

AGRICOVER 

# Agricover Holding





KPMG Audit SRL  
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A  
Sector 1, Bucharest  
013685, P.O.Box 18 - 191  
Tel: +40 372 377 800  
Fax: +40 372 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent

### Catre Actionarii AGRICOVER HOLDING S.A.

B-dul. Pipera 1B, etaj 6, Cladirea de Birouri Cubic Center, Oras Voluntari, Romania  
Cod unic de inregistrare: 36036986

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare consolidate ale AGRICOVER HOLDING S.A. ("Societatea") si filialelor sale (impreuna "Grupul") care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2022, situatiile consolidate ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, modificarilor in capitalurile proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand informatii semnificative despre politicile contabile si alte note explicative.
2. Situatiile financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 se identifica astfel:
  - Total capitaluri proprii: 637.527 mii lei
  - Profit aferent perioadei de raportare: 90.178 mii lei

Situatiile financiare consolidate au fost semnate cu o semnatura electronica calificata in data de 21 martie 2023 de catre Stefan Doru Bucataru, Administrator, la ora: 14 min: 06 sec: 07 si de catre Liviu Dobre, Director General, la ora: 14 min: 01 sec: 25.

3. In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2022 precum si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara cu modificarile ulterioare ("OMFP nr. 2844/2016") si cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS EU").

#### Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup, conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.



## Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare consolidate in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare consolidate si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

## Pierderi asteptate din credit aferente creditelor si avansurilor acordate ("ECL") - segmentul Agrifinance

La 31 decembrie 2022, cu privire la segmentul Agrifinance, situatiile financiare consolidate includ credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 2.808.557 mii lei, pierderi asteptate din credit aferente creditelor si avansurilor acordate in suma de 77.789 mii lei, pierderi nete din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 26.746 mii lei (31 decembrie 2021: credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 1.861.799 mii lei, pierderi asteptate din credit aferente creditelor si avansurilor acordate in suma de 55.828 mii lei, pierderi nete din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 3.325 mii lei).

A se vedea Nota 8 "Alte cheltuieli si venituri" si Nota 11 "Gestionarea riscurilor financiare" din situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Pierderile asteptate din credit reprezinta cea mai buna estimare a conducerii privind pierderile din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (denumite „credite”, „expuneri de credit”) masurate la cost amortizat la data raportarii. Ne-am concentrat asupra acestei arii, deoarece evaluarea pierderilor asteptate din credite necesita judecati si ipoteze complexe si subiective ale conducerii.</p> <p>Conform cu standardul relevant, IFRS 9 – “Instrumente financiare” (“IFRS 9”), expunerile din credite sunt alocate pe unul dintre cele trei stadii pentru scopul estimarii pierderilor asteptate din credit. Pierderile asteptate din credit pentru expunerile performante (Stadiul 1 si Stadiul 2 din ierarhia IFRS 9) precum si pentru expunerile neperformante (Stadiul 3) sunt determinate in general prin tehnici de modelare (denumite „pierderi asteptate calculate pe baza colectiva”) bazate pe parametri cheie cum ar fi probabilitatea starii de nerambursare (PD), expunerea in caz de nerambursare (EAD) si pierderea in caz de nerambursare (LGD), luand in considerare, printre altele, experienta istorica, identificarea expunerilor cu o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) sau a starii de nerambursare, identificarea expunerilor restructurate, precum si informatii anticipative.</p> <p>De asemenea, pierderile din depreciere pentru anumite expuneri ce prezinta indicatori specifici de</p>	<p>Procedurile noastre de audit in aceasta arie, efectuate cu implicarea, dupa caz, a propriilor nostri specialisti in evaluare si managementul riscurilor financiare, au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Inspectarea metodologiei si modelelor Grupului privind pierderile asteptate din credite si evaluarea conformitatii acestora cu cerintele relevante ale standardelor de raportare financiara;</li> <li>• Evaluarea proiectarii, implementarii si eficacitatii operationale a controalelor selectate legate de procesul de creditare al Grupului. Acestea au inclus in mod particular testarea controalelor privind: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Completitudinea si acuratetea datelor de baza (in principal pentru expunerile din credite si pentru datele privind rata de dobanda);</li> <li>- Aprobarea creditelor;</li> </ul> </li> <li>• Evaluarea, pe baza unui esantion, a relevantei si corectitudinii datelor utilizate in estimarea pierderilor asteptate din credit, cum ar fi expunerile din credite, numarul de zile de intarziere, valorile recuperabile ale garantiilor, daca au fost sau nu initiate proceduri de recuperare impotriva debitorilor, precum si stadiul procedurilor de restructurare;</li> <li>• Evaluarea aplicarii consecvente a criteriilor ce privesc cresterea semnificativa a riscului de credit si evidentele obiective de depreciere (starea de nerambursare) si evaluarea in mod independent a adecvării clasificării</li> </ul>

risc de credit, sunt determinate individual pe baza unei analize a fluxurilor de numerar actualizate. Procesul se bazeaza pe o serie de ipoteze complexe, in special pe cele referitoare la recuperările preconizate din valorificarea garantiilor aferente si a perioadei minime utilizate privind valorificarea garantiilor.

Ca urmare a volatilitatii geopolitice cauzate de conflictul militar dintre Rusia si Ucraina si avand in vedere efectele macroeconomice adverse generate de cresterea preturilor energiei si a altor marfuri, presiunile inflationiste, perturbarile lanturilor de aprovizionare, precum si cresterea ratelor de dobanda, evaluarea pierderilor asteptate din credit calculate pe baza colectiva a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimarii.

Printre altele, a fost necesara aplicarea de ajustari post-model de catre conducere pentru a estima pierderile asteptate din credit calculate pe baza colectiva la data de raportare.

Ca urmare a factorilor de mai sus, am considerat ca pierderile asteptate din creditele si avansurile acordate clientilor sunt asociate unui risc semnificativ de denaturare in situatiile financiare consolidate. Prin urmare, aceasta arie a necesitat o atentie sporita in cadrul auditului nostru si prin urmare, am considerat ca este un aspect cheie de audit.

creditelor in stadiile prevazute de IFRS 9, prin selectarea unui esantion de expuneri;

- Cu privire la pierderile asteptate din credit calculate pe baza colectiva:
  - Evaluarea informatiilor anticipative si a previziunilor macroeconomice relevante utilizate in evaluarea ECL prin interviuri coroborative cu membri ai conducerii executive precum si prin compararea cu informatiile disponibile public;
  - Evaluarea critica a parametrilor PD, EAD si LGD utilizati in modelul ECL, prin referire la documentele justificative, situatia serviciului datoriei, scadentare, operatiunile de restructurare si recuperările ulterioare intrarii in starea de nerambursare;
  - Evaluarea critica a ajustarilor post-model semnificative, prin:
    - inspectarea documentatiei aferente,
    - evaluarea ipotezelor cheie, inspectarea metodologiei de calcul si urmarirea unui esantion de date utilizate inapoi la datele sursa;
  - In baza rezultatelor procedurilor mentionate anterior, testarea aplicarii modelelor ECL prin recalcularea independenta a pierderilor asteptate din credit ale Grupului si prin reconcilierea sumelor cu situatiile financiare consolidate.
- Cu privire la pierderile asteptate din credit determinate individual, pentru un esantion de expuneri, evaluarea critica a ipotezelor cheie considerate in estimarea fluxurilor viitoare de numerar utilizate in estimarea pierderilor asteptate din credit, precum ratele de discount, valoarea garantiilor si perioadele de recuperare si, de asemenea, recalcularea in mod independent a pierderilor din depreciere la data raportarii.
- Evaluarea prezentarilor de informatii in situatiile financiare consolidate cu privire la pierderile asteptate din credit, in raport cu cerintele calitative si cantitative prevazute in standardele de raportare financiara.



## Pierderi de credit preconizate – creante comerciale si alte creante ("ECL")

La 31 decembrie 2022 situatiile financiare consolidate prezinta creante comerciale si alte creante, curente si pe termen lung, in valoare bruta de 582.419 mii RON, provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante in suma de 30.857 mii RON, pierderi nete din deprecierea creantelor comerciale si a altor creante recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in suma 13.033 mii RON (31 decembrie 2021: valoare bruta a creantelor comerciale si a altor creante, curente si pe termen lung: 623.139 mii RON, provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante: 25.848 mii RON si pierderi nete din deprecierea creantelor comerciale si a altor creante recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data: 7.854 mii RON).

A se vedea Nota 8 "Alte cheltuieli si venituri", Nota 11 Gestionarea riscurilor financiare si Nota 15 "Creante comerciale si alte creante" din situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Grupul prezinta solduri semnificative de creante comerciale si alte creante ("creante"). Avand in vedere natura si dimensiunea activitatilor clientilor Grupului, estimarea pierderii de credit preconizate aferente acestor active financiare implica exercitarea unor rationamente semnificative din partea conducerii.</p> <p>La determinarea ECL, Grupul aplica modelul de evaluare colectiva (la nivel de portofoliu) pentru expunerile cu caracteristici similare de risc de credit. Pe baza acestui model, pierderile de credit preconizate pentru creante pe intreaga durata de viata a unui activ sunt determinate utilizand solutia practica de calcul bazata pe o matrice de ajustari de depreciere. Matricea de ajustari de depreciere se bazeaza pe ratele istorice observate de neplata ajustate cu informatii anticipative.</p> <p>Este necesara exercitarea unor rationamente semnificative din partea conducerii cu privire la gruparea creantelor in categorii care au modele de pierderi de credit similare si cu privire la ajustarea ratelor istorice de neplata luand in considerare informatii anticipative.</p> <p>Ca urmare a volatilitatii geopolitice cauzate de conflictul militar dintre Rusia si Ucraina si avand in vedere efectele macroeconomice adverse generate de cresterea preturilor energiei si a altor marfuri, presiunile inflationiste, perturbarile lanturilor de aprovizionare, precum si cresterea ratelor de dobanda, evaluarea pierderilor de credit preconizate a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimarii.</p> <p>Ca urmare a factorilor de mai sus, precum si a magnitudinii impactului posibil, aceasta arie a necesitat o atentie sporita in cadrul auditului nostru si, prin urmare, am considerat ca este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre de audit in aceasta arie au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluarea metodei si modelului utilizate de Grup pentru a estima pierderile de credit preconizate pentru creante comerciale si alte creante, inclusiv abordarea simplificata in conformitate cu cerintele relevante ale IFRS 9 Instrumente financiare;</li> <li>• Evaluarea conformitatii aplicarii definitiei starii de neplata a creantei utilizata de Grup pentru determinarea ECL cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante, precum si evaluarea gradului de adecvare al gruparii creantelor in baza caracteristicilor similare de risc de credit;</li> <li>• Evaluarea relevantei si corectitudinii datelor istorice utilizate in matricea de ajustari de depreciere, inclusiv rata istorica de neindeplinire a obligatiilor de plata; testarea, in baza unui esantion, a acuratetei raportului privind vechimea creantelor prin inspectarea documentelor justificative aferente (facturi emise clientilor);</li> <li>• Evaluarea informatiilor anticipative incorporate in modelul ECL si a ajustarilor aplicate asupra acestuia prin intermediul interviului directorului financiar al segmentului Agribusiness, precum si prin compararea cu informatiile disponibile public;</li> <li>• Pe baza rezultatelor procedurilor mentionate anterior, testarea aplicarii modelului de estimare a pierderilor de credit preconizate referitoare la creante (matricea de ajustari de depreciere) prin reefectuarea calculului din model;</li> <li>• Evaluarea masurii in care prezentarile din situatiile financiare consolidate privind pierderile de credite preconizate pentru creante comerciale si alte creante si riscul de credit adreseaza in mod corespunzator cerintele cantitative si calitative relevante prevazute cadrul de raportare financiara aplicabil.</li> </ul>



#### Alte informatii

6. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Consiliului de administratie, (dar nu cuprind situatiile financiare consolidate si raportul auditorului cu privire la acestea) pe care l-am obtinut inainte de data raportului auditorului, si informatiile suplimentare care vor fi incluse in Raportul anual in conformitate cu prevederile sectiunii II din Anexa 15 a Regulamentului ASF 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare și operatiuni de piata ("informatii suplimentare"), care preconizam ca ne va fi pus la dispozitie dupa acea data.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare consolidate nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare consolidate sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. In cazul in care, atunci cand citim informatiile suplimentare, ajungem la concluzia ca in acesta exista o denaturare semnificativa, suntem obligati sa comunicam acest aspect persoanelor responsabile cu guvernanta.

In ceea ce priveste Raportul Consiliului de administratie am citit si raportam daca Raportul Consiliului de administratie este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-28 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare consolidate, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare consolidate sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare consolidate;
- b) Raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-28 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Grup si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Consiliului de administratie. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate

7. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 si cu IFRS EU si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta Societatii ("persoanele responsabile cu guvernanta") sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului.

#### Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare



semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de fraudă sau de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.

11. Ca parte a unui audit efectuat în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intenționate, declarații false și eludarea controlului intern.
  - Obținem o înțelegere a controlului intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Grupului.
  - Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor de informații aferente realizate de către conducere.
  - Concluzionăm cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea pune în mod semnificativ la îndoială capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor de informații aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare consolidate, inclusiv prezentările de informații, și măsură în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
  - Obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului Grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
12. Comunicăm cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele de etică profesională relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne-ar putea afecta independența și, acolo unde este cazul, măsurile luate pentru a elimina amenințările la adresa independenței sau măsurile de protecție aplicate.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile pentru interesul public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Raport cu privire la respectarea cerintelor Regulamentului ESEF

15. In conformitate cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate si de modificare a unor acte normative, ni se cere sa exprimam o opinie cu privire la conformitatea situatiilor financiare consolidate, incluse ca Anexa 5 la Raportul Consiliului de administratie, cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2018/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic ("cerintele RTS cu privire la ESEF").

### Responsabilitatile conducerii

16. Conducerea Grupului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate in format digital care respecta cerintele RTS cu privire la ESEF. Aceasta responsabilitate include:
- intocmirea situatiilor financiare consolidate in formatul xHTML aplicabil;
  - selectarea si aplicarea etichetelor iXBRL corespunzatoare, folosind rationamentul profesional acolo unde este necesar;
  - asigurarea concordantei intre informatiile digitalizate prezentate in format care poate fi citit automat si in format lizibil pentru om si situatiile financiare consolidate semnate electronic; si
  - proiectarea, implementarea si mentinerea controalelor interne relevante pentru aplicarea cerintelor RTS cu privire la ESEF.

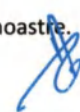
### Responsabilitatile auditorului

17. Responsabilitatea noastra este sa exprimam o opinie daca situatiile financiare consolidate incluse ca Anexa 5 la Raportul Consiliului de administratie respecta, in toate aspectele semnificative, cerintele RTS cu privire la ESEF, in baza probelor obtinute. Am efectuat misiunea noastra in conformitate cu Standardul International Privind Misiunile de Asigurare 3000 revizuit Misiuni de asigurare altele decat auditurile sau revizuirile informatiilor financiare istorice (ISAE 3000), emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Audit si Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 implica efectuarea de proceduri pentru a obtine probe cu privire la conformitatea situatiilor financiare consolidate cu cerintele RTS privind EFES. Natura, plasarea in timp si amploarea procedurilor selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor semnificative de abatere de la cerintele RTS cu privire la EFES, datorate fraudei sau erorii. Procedurile noastre au inclus, printre altele:

- obtinerea unei intelegeri a procesului de etichetare;
- evaluarea proiectarii si implementarii si testarea eficacitatii functionarii controalelor relevante asupra procesului de etichetare;
- reconcilierea datelor etichetate cu situatiile financiare consolidate ale Grupului prezentate in format digital lizibil pentru om si cu situatiile financiare consolidate semnate electronic si auditate;
- evaluarea exhaustivitatii etichetarii situatiilor financiare consolidate de catre Grup;
- evaluarea gradului de adecvare al utilizarii de catre Grup a elementelor iXBRL selectate din taxonomia ESEF si al crearii de elemente ale taxonomiei extinse in cazul in care nu a fost identificat un element adecvat in taxonomia ESEF;
- evaluarea utilizarii ancorarii in legatura cu elementele taxonomiei extinse;
- evaluarea gradului de adecvare al formatului digital al situatiilor financiare consolidate; si
- evaluarea concordantei intre informatiile digitalizate prezentate in format care poate fi citit automat si in format lizibil pentru om si situatiile financiare consolidate semnate electronic si auditate;

Credem ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza opiniei noastre.





## Opinia

18. In opinia noastra situatiile financiare consolidate ale Grupului, incluse ca Anexa 5 la Raportul Consiliului de administratie, la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele RTS cu privire la ESEF.

## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Regulamentul UE nr. 537/2014

19. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 25 mai 2020 sa auditam situatiile financiare consolidate ale AGRICOVER HOLDING S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020 pana la 31 decembrie 2022.

20. Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeași data in care am emis si acest raport al auditorului independent. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de Grupul auditat.
- Nu am furnizat pentru Grup serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este GIURCANEANU AURA STEFANA.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

**GIURCANEANU AURA STEFANA**

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF1517

Bucuresti, 21 martie 2023



**KPMG Audit SRL**

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9



# **AGRICOVER HOLDING SA**

## **SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2022**

Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu **Standardele Internaționale de Raportare Financiară**, adoptate de Uniunea Europeană



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Cuprins

Situația consolidată a poziției financiare	1
Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii	3
Situația consolidată a fluxurilor de numerar	4
Note la situațiile financiare consolidate	5-92
1 INFORMAȚII GENERALE	5
2 BAZELE ÎNTOCMIRII	6
3 CORECTAREA ERORILOR	10
4 RAPORTAREA PE SEGMENTE	17
5 VENITURI	25
6 VENITUL NET DIN DOBÂNZI ȘI COSTUL FINANCIAR NET	28
7 DEFALCAREA CHELTUIELILOR ADMINISTRATIVE ȘI A COSTULUI VÂNZĂRILOR DUPĂ NATURĂ	29
8 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI	30
9 REZULTATUL PE ACȚIUNE	31
10 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT	31
11 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE	35
12 CAPITALURI PROPRII	61
13 GESTIONAREA CAPITALULUI	62
14 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE	63
15 CREAŢE COMERCIALE ȘI ALTE CREAŢE	67
16 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	67
17 ÎMPRUMUTURI	68
18 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII	70
19 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELORE ȘI DATORIILOR FINANCIARE	70
20 STOCURI	74
21 ALTE ACTIVE CURENTE	75
22 CONTRACTE DE LEASING	75
23 IMOBILIZĂRI CORPORALE	78
24 IMOBILIZĂRI NECORPORALE	81
25 DATORII CONTRACTUALE	83
26 INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ	84
27 OPERAȚIUNI ÎNTRERUPTTE	85
28 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	87
29 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE	90
30 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE	90
31 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	92

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Situația consolidată a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Note	2022	2021 retratat (nota 3)
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	23	10.788	4.181
Active aferente dreptului de utilizare	22	19.828	13.602
Imobilizări necorporale	24	27.922	18.256
Creanțe comerciale și alte creanțe	15	1.568	9.042
Credite și avansuri acordate clienților	11	647.266	571.465
Creanțe de leasing financiar	28	204	-
Alte creanțe imobilizate	15	2.704	9.093
Active privind impozitul pe venit amânat	10	8.516	4.688
		<b>718.796</b>	<b>630.327</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	20	167.070	118.033
Credite și avansuri acordate clienților	11	2.083.502	1.234.506
Creanțe de leasing financiar	28	632	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	15	547.291	579.156
Alte active circulante	21	25.389	35.917
Active derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	14, 19	-	116
Numerar și echivalente de numerar	16	119.601	101.597
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	27	-	106.994
		<b>2.943.485</b>	<b>2.176.319</b>
<b>Total active</b>		<b>3.662.281</b>	<b>2.806.646</b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>			
<b>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății</b>			
Capital social și prime de emisiune		193.418	220.748
Rezerve din reevaluare		1.265	12.543
Alte rezerve		60.283	56.928
Rezultat reportat		363.117	264.355
		<b>618.083</b>	<b>554.574</b>
Interese care nu controlează	26	19.444	19.942
<b>Total capitaluri proprii</b>	12	<b>637.527</b>	<b>574.516</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Împrumuturi	17	1.126.336	685.058
Datorii din contracte de leasing	22	13.037	6.270
Alte datorii	0	1.080	-
		<b>1.140.453</b>	<b>691.328</b>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	0	401.274	424.670
Datorii contractuale	25	23.382	27.088
Datorii privind impozitul curent	10	942	3.817
Împrumuturi	17	1.446.009	991.812
Datorii din contracte de leasing	22	7.277	7.229
Datorii derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	14, 19	4.699	1.275
Provizioane		718	379
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării	27	-	84.532
		<b>1.884.301</b>	<b>1.540.802</b>
<b>Total datorii</b>		<b>3.024.754</b>	<b>2.232.130</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b>3.662.281</b>	<b>2.806.646</b>



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

**Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global**  
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se menționează altfel)

	Note	2022	2021 retratat (nota 3)
Venituri	5	2.548.600	1.703.321
Venit din dobânzi	6	305.988	165.871
Venit din taxe și comisioane	8	13.446	8.823
Costul vânzărilor	7	(2.480.506)	(1.644.927)
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare	6	(151.845)	(61.533)
Cheltuieli cu taxe și comisioane	8	(2.802)	(1.593)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	8	(40.119)	(11.400)
<b>Profit brut</b>		<b>192.762</b>	<b>158.562</b>
Cheltuieli administrative	7	(77.982)	(55.561)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare		(4.212)	(895)
Alte venituri din exploatare		6.525	1.407
Alte cheltuieli de exploatare	8	(12.419)	(5.846)
<b>Profitul din exploatare</b>		<b>104.674</b>	<b>97.667</b>
Venituri financiare	6	15.709	11.212
Costuri financiare	6	(12.684)	(8.876)
<b>Profitul înainte de impozitare</b>		<b>107.699</b>	<b>100.003</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	(16.395)	(14.740)
<b>Profitul exercițiului din activități continuate</b>		<b>91.304</b>	<b>85.263</b>
Profit / (pierdere) aferent(ă) exercițiului din activități întrerupte, net de impozite	27	(1.126)	(5.130)
<b>Profit aferent perioadei de raportare</b>		<b>90.178</b>	<b>80.133</b>
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozite		353	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei de raportare</b>		<b>90.531</b>	<b>80.133</b>
Profit atribuibil:			
Aționarilor societății-mamă		83.066	74.543
Intereselor care nu controlează		7.112	5.590
<b>Profit aferent perioadei de raportare</b>		<b>90.178</b>	<b>80.133</b>
Total rezultat global atribuibil:			
Aționarilor societății-mamă		83.371	74.543
Intereselor care nu controlează		7.160	5.590
<b>Total rezultat global aferent perioadei de raportare</b>		<b>90.531</b>	<b>80.133</b>
<b>Rezultatul exercitiului pe acțiune</b>			
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	9	0,043	0,034
Rezultatul pe acțiune din activități continuate	9	0,044	0,037

Approbat spre emiteră și semnat în numele Consiliului de Administrație la 21 martie 2023.

Ștefan Bucătaru  
Administrator

Liviu Dobre  
Director General

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii  
pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se menționează altfel)

	Atribuibile acționarilor Agricover Holding				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social și prime de emisiune	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat			
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>220.748</b>	<b>12.543</b>	<b>56.928</b>	<b>264.355</b>	<b>554.574</b>	<b>19.942</b>	<b>574.516</b>
Profit aferent exercițiului financiar	-	-	-	83.066	83.066	7.112	90.178
Creșterea rezervei din reevaluare	-	305	-	-	305	48	353
<b>Total rezultat global aferent perioadei de raportare</b>	<b>-</b>	<b>305</b>	<b>-</b>	<b>83.066</b>	<b>83.371</b>	<b>7.160</b>	<b>90.531</b>
Distribuire dividende	-	-	-	-	-	(7.150)	(7.150)
Distribuția Abatorului Periș	(27.330)	(11.311)	(1.996)	20.903	(19.734)	(636)	(20.370)
Rezerva din reevaluare realizată	-	(272)	-	272	-	-	-
Transferuri	-	-	5.351	(5.479)	(128)	128	-
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	<b>(27.330)</b>	<b>(11.583)</b>	<b>3.355</b>	<b>15.696</b>	<b>(19.862)</b>	<b>(7.658)</b>	<b>(27.520)</b>
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>193.418</b>	<b>1.265</b>	<b>60.283</b>	<b>363.117</b>	<b>618.083</b>	<b>19.444</b>	<b>637.527</b>

	Atribuibile acționarilor Agricover Holding				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social și prime de emisiune	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat			
<b>La 1 ianuarie 2021, raportat anterior</b>	<b>220.748</b>	<b>12.543</b>	<b>51.043</b>	<b>198.514</b>	<b>482.848</b>	<b>16.533</b>	<b>499.381</b>
Retratări (nota 3)	-	-	-	(2.064)	(2.064)	25	(2.039)
<b>La 1 ianuarie 2021, retratat</b>	<b>220.748</b>	<b>12.543</b>	<b>51.043</b>	<b>196.450</b>	<b>480.784</b>	<b>16.558</b>	<b>497.342</b>
Profit aferent exercițiului financiar	-	-	-	74.543	74.543	5.590	80.133
<b>Total rezultat global aferent perioadei de raportare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74.543</b>	<b>74.543</b>	<b>5.590</b>	<b>80.133</b>
Distribuire dividende	-	-	-	-	-	(2.206)	(2.206)
Transferuri	-	-	5.885	(6.638)	(753)	-	(753)
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.885</b>	<b>(6.638)</b>	<b>(753)</b>	<b>(2.206)</b>	<b>(2.959)</b>
<b>La 31 decembrie 2021 retratat (nota 3)</b>	<b>220.748</b>	<b>12.543</b>	<b>56.928</b>	<b>264.355</b>	<b>554.574</b>	<b>19.942</b>	<b>574.516</b>



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie  
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Note	2022	2021 retratat (nota 3)
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</b>			
Profitul exercițiului din activități continuate		91.304	85.263
Pierdere exercițiului din activități întrerupte		(1.126)	(5.130)
Diferențe nete de schimb valutar, nerealizate		(4.375)	6.387
Pierdere netă / (câștig net) din active financiare		9.180	1.179
Deprecierea creanțelor	8	13.033	5.519
Deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	8	26.746	5.881
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	7	12.789	13.864
Pierdere/(câștig net) din vânzarea activelor fixe		(906)	92
Deprecierea stocurilor		8.066	(831)
Modificări în provizioane	8	340	106
Impozit pe profit	10	16.395	14.015
Venituri din dobânzi	6	(321.697)	(175.786)
Cheltuieli cu dobânzile	6	162.962	65.897
<b>Profitul din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant</b>		<b>12.711</b>	<b>16.456</b>
<b>Modificări în capitalul circulant</b>			
Descreștere/(Creștere) a creanțelor comerciale și a altor creanțe	3, 15	43.130	(178.633)
Descreșterea/(Creșterea) creditelor și avansurilor acordate clienților	3, 14	(902.271)	(237.553)
Descreșterea/(Creșterea) stocurilor	20	(58.801)	(63.232)
Creșterea/ (Descreșterea) datorii comerciale și a altor datorii	0	(40.226)	154.709
<b>Numerar utilizat în operațiuni</b>		<b>(945.457)</b>	<b>(308.253)</b>
Dobânzi plătite		(151.915)	(59.911)
Dobânzi încasate		265.666	186.332
Plăți din decontări de instrumente financiare derivate		(28.519)	(33.086)
Încasări din decontări de instrumente financiare derivate		22.879	31.698
Impozitul pe profit plătit		(22.104)	(15.555)
<b>Numerar utilizat în activități de exploatare</b>		<b>(859.450)</b>	<b>(198.775)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	23, 24	(20.468)	(28.005)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	23, 24	8.022	11.612
<b>Numerar utilizat în activități de investiții</b>		<b>(12.446)</b>	<b>(16.393)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>			
Încasări din împrumuturi	17	5.985.157	4.390.955
Rambursarea împrumuturilor	17	(5.087.624)	(4.153.650)
Plăți pentru datorii de leasing	17	(7.986)	(12.866)
Dividende plătite		(68)	(1.160)
<b>Numerar generat din activități de finanțare</b>		<b>889.479</b>	<b>223.279</b>
Efectele modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(103)	(195)
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	16	<b>102.509</b>	<b>94.593</b>
(Descreșterea) / creșterea a numerarului și a echivalentelor de numerar		17.480	7.916
Descreșterea numerarului în urma cedării Abatorului Periș		(388)	-
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar, din care</b>		<b>119.601</b>	<b>102.509</b>
din activități întrerupte	27	-	912
din activități continuate	16	119.601	101.597

Note la Situațiile financiare consolidate  
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune include informații generale despre Grup și structura acestuia, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare consolidate în ansamblul lor. Informațiile semnificative privind politicile contabile și estimările, raționamentele și ipotezele utilizate în aplicarea acestor politici, specifice unui element anume, sunt incluse în nota referitoare la secțiunea specifică. Politicile contabile referitoare la elemente ne semnificative nu sunt incluse în aceste situații financiare consolidate.

## 1 INFORMAȚII GENERALE

Agricover Holding SA ("Societatea", "Societatea-mamă") și filialele sale (denumite împreună "Grupul") sunt înființate și își au sediul în România. Sediul social al Societății este situat în Bulevardul Pipera nr. 1B, Voluntari, Ilfov, România. Aceste situații financiare consolidate se referă la Societate și filialele sale semnificative, după cum urmează:

Entitate	Segment exploatare	Activitate	% deținut la 31 decembrie 2022	% deținut la 31 decembrie 2021
Agricover Distribution SA (fosta Agricover SA)	Agribusiness	Distribuția inputurilor agricole	86,62	86,62
Agricover Credit IFN SA	Agrifinance	Finanțarea întreprinderilor agricole	99,99	99,99
Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL	Agrifinance	Intermedierea produselor de asigurare	51,02	51,02
Agricover Technology SRL	Agritech	Digitalizarea activității agricole (software ca serviciu)	100	100
Abatorul Peris SA	Agrifood	Procesarea cărnii	-	98,06

### Modelul de afaceri al Grupului

Grupul, prin intermediul filialelor sale, desfășoară activități în sectoarele agricol, financiar și al tehnologiei informației. Societatea este o societate investițională care deține cele trei entități ale Grupului, și anume:

- Agricover Distribution SA ("Agricover Distribution"), specializată în distribuția de inputuri agricole - semințe, produse de protecție a culturilor, produse de nutriție a culturilor și combustibil;
- Agricover Credit IFN SA ("Agricover Credit"), instituție financiară non-bancară specializată în finanțarea fermierilor; în prezent, deținând un portofoliu format din trei categorii principale de produse: capex, linii de credit și factoring; toate acestea sunt concepute ținând cont de nevoile fermierilor, cu maturități specifice, de regulă, corelate cu sezoanele de recoltare și vânzare a recoltelor. Toate operațiunile de factoring ale Agricover Credit IFN SA se desfășoară cu Agricover Distribution SA și ca urmare sunt eliminate la consolidare (a se vedea nota 4);
- Agricover Technology SRL ("Agricover Technology"), servicii de software, urmărind să asigure accesul fermierilor la inovațiile din cadrul sectorului, prin tehnologii digitale.

Abatorul Periș, specializată în abatorizarea porcinelor și procesarea cărnii de porc, a fost distribuită



Note la Situațiile financiare consolidate  
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel) acționarilor și nu mai face parte din Grup (a se vedea nota 27).

Într-un model de afaceri extrem de integrat, instrumentele oferite de Agritech sunt utilizate pentru a gestiona în mod eficient și eficace activitățile agricole, utilajele și resursele de producție, în timp ce o parte a vânzărilor din segmentul Agribusiness sunt finanțate prin credite acordate de segmentul Agrifinance al Grupului. Împreună cu sinergiile rezultate, acesta reprezintă un factor de diferențiere unic și un avantaj concurențial pe piață pentru fiecare segment, în realizarea obiectivelor sale de creștere și, de asemenea, pentru Grup, în asamblul său.

## 2 BAZELE ÎNTOCMIRII

### **Declarația de conformitate**

Aceste situații financiare consolidate la și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, emis de Ministerul Finanțelor Publice din România în data de 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare ("Ordinul 2844") și sunt conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

### **Convenția costului istoric**

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite conform convenției costului istoric, cu excepția terenurilor și clădirilor, care sunt contabilizate la valori reevaluate, și a instrumentelor financiare derivate, care sunt contabilizate la valoarea justă.

### **Aplicarea consecventă a politicilor contabile**

Politicile contabile semnificative aplicate la întocmirea acestor situații financiare consolidate sunt prezentate în continuare în Notele la aceste situații financiare consolidate și au fost aplicate în mod consecvent în toate perioadele prezentate, dacă nu se menționează altfel. Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu standardele IFRS necesită utilizarea raționamentelor și estimărilor. Ariile care implică un grad mai ridicat de analiză sau complexitate, sau ariile în care estimările sunt semnificative, sunt prezentate în Notele la aceste situații financiare consolidate, după cum urmează:

- transferul controlului asupra bunurilor vândute în acordurile de facturare în custodie - nota 5;
- estimare privind reducerile comerciale promise clienților care nu sunt acordate pe bază de an calendaristic și sunt supuse unor modele de colectare care nu sunt în întregime sub controlul Grupului – nota 5;
- estimare privind determinarea ratei(lor) de actualizare utilizată pentru calcularea componentei de finanțare pentru creanțe comerciale și alte creanțe cu scadență mai mare de 1 an – nota 5;
- estimarea datoriei aferentă retururilor de marfă și a dreptului de a primi bunurile pentru drepturile implicite de retur din vânzări - nota 5;
- raționament în calculul impozitului pe profit - nota 10;
- pierderi așteptate din creditele și avansurile acordate clienților și pentru creanțele comerciale și alte creanțe - nota 11;

Note la Situațiile financiare consolidate  
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- scenariile anticipative luate în considerare de către Grup în calculul pierderilor așteptate din creditele și avansurile acordate clienților și pentru creanțele comerciale și alte creanțe - nota 11;
- contraprestație privind modificarea valorii în timp a banilor inclusă în liniile de credit revolving ale Grupului - nota 14;
- estimarea privind reducerile comerciale preconizate de primit de la furnizori care nu sunt acordate pe baza unui an calendaristic și ale căror modele de plată depind de modelele de colectare și de disponibilitatea resurselor, contabilizate și prezentate ca parte a costului stocurilor sau a costului vânzărilor - nota 17;
- estimarea valorii realizabile nete a stocurilor - nota 20;
- durata de viață utilă a programelor informatice generate intern - nota 24;
- capitalizarea costurilor de dezvoltare de software - nota 24;
- aprecierea deprecierei software-ului generat intern - nota 24;

**Moneda funcțională și de prezentare**

Aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în lei noi românești ("RON"), care este moneda funcțională a Societății și a tuturor filialelor sale. Toate sumele sunt prezentate în mii RON și sunt rotunjite la cea mai apropiată unitate, cu excepția cazului în care se specifică altfel.

**Continuitatea activității**

După luarea în considerare a lichidităților, gradului de îndatorare, fluxurilor de trezorerie bugetate și a ipotezelor aferente, conducerea consideră că Grupul dispune de resurse adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil și aceste situații financiare consolidate sunt întocmite pe această bază.

**Standarde noi și amendamente la standarde, aplicabile pentru perioadele începând la 1 ianuarie 2022**

Următoarele standarde noi și amendamente la standarde, în vigoare pentru perioadele de raportare începând la 1 ianuarie 2022, au fost analizate de către Grup și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

**Amendament la IFRS 16, "Contracte de leasing" - COVID-19 concesiuni privind contractele de chirie**

Ca urmare a pandemiei de coronavirus (COVID-19), au fost acordate concesiuni de chirie locatarilor. Locatarii pot alege să contabilizeze aceste concesiuni de chirie în același mod în care ar fi făcut-o dacă nu ar fi fost modificări ale contractului de închiriere. În multe cazuri, acest lucru va avea ca rezultat contabilizarea concesiunii de chirie variabile în perioada (perioadele) în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata redusă.

**O serie de amendamente, cu aplicare restrânsă, la IFRS 3, IAS 16, IAS 37 și unele îmbunătățiri anuale la IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 și IFRS 16:**

- **Amendamente la IFRS 3, 'Combinări de întreprinderi'** actualizează o referire din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiară, fără a modifica cerințele contabile pentru combinările de întreprinderi.
- **Amendamentele la IAS 16, 'Imobilizări corporale'** interzic unei societăți să deducă din costul imobilizărilor corporale sumele primite din vânzarea articolelor produse în timp ce



Note la Situațiile financiare consolidate  
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

societatea pregătește activul pentru utilizarea prevăzută. În schimb, o societate va recunoaște astfel de venituri din vânzări și costul aferent în Situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global .

- **Amendamentele la IAS 37, 'Provizioane, datorii contingente și active contingente'** specifică ce costuri va include o societate atunci când analizează dacă un contract va produce pierderi.
- **Îmbunătățirile anuale amendamente minore la IFRS 1, 'Prima adoptare a IFRS', IFRS 9, 'Instrumente financiare', IAS 41, 'Agricultura' și Exemple ilustrative care acompaniază IFRS 16, 'Contracte de leasing'.**

**Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date, neadoptate anticipat de către Grup**

O serie de amendamente la standarde trebuie aplicate pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau după această dată și care sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022. Grupul nu a adoptat anticipat următoarele standarde noi sau amendamente la standarde, la întocmirea acestor situații financiare consolidate și nu estimează că acestea vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului:

***Amendamente la IAS 1, "Prezentarea situațiilor financiare", privind clasificarea datoriilor***

Aceste amendamente cu aplicare restrânsă la IAS 1, "Prezentarea situațiilor financiare", clarifică faptul că datoriile sunt clasificate ca fiind fie pe termen scurt fie pe termen lung, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de estimările entității sau de evenimentele care au loc după data raportării (de exemplu, acordarea unei renunțări sau o încălcare a clauzei restrictive). Amendamentul clarifică, deasemenea, ce anume vrea să spună IAS 1 atunci când se referă la "stingerea" unei datorii. Data intrării în vigoare: amânată până la perioade anuale care încep cel mai devreme la 1 ianuarie 2024.

***Amendament la IAS 12 - impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție***

Aceste amendamente impun societăților să recunoască impozitul amânat pentru tranzacțiile care, la recunoașterea inițială, au generat valori egale de diferențe temporare impozabile și deductibile. Data intrării în vigoare: perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date.

***IFRS 17 "Contracte de asigurare"***

IFRS 17 stabilește principiile de recunoaștere, evaluare și prezentare a contractelor de asigurare de către un asigurător și înlocuiește IFRS 4 "Contracte de asigurare". Data intrării în vigoare: perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date.

***Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate" și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație", privind vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea sa în participație***

Amendamentele aduse standardelor IFRS 10 și IAS 28 se referă la situațiile în care există o vânzare sau o contribuție de active între un investitor și asociatul sau asocierea în participație a acestuia. În mod specific, amendamentele prevăd că pierderile sau câștigurile rezultate din pierderea controlului asupra unei filiale care nu conține o afacere într-o tranzacție cu o entitate asociată sau o asociere în

Note la Situațiile financiare consolidate  
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel) participație care este contabilizată prin metoda punerii în echivalență, sunt recunoscute în profitul sau pierderea societății-mamă numai în măsura în care investitorii neafiliați dețin participații în respectiva entitate asociată sau asociere în participație.

Data intrării în vigoare a modificărilor a fost amânată pe termen nedefinit, însă, cu toate acestea, este permisă aplicarea anticipată a modificărilor.

### **Consolidare**

Filialele sunt acele entități în care Grupul deține controlul, deoarece are:

- puterea de a le direcționa activitățile care le afectează în mod semnificativ câștigurile,
- expunere sau drepturi asupra câștigurilor variabile rezultate din implicarea sa în aceste entități, și
- capacitatea de a-și utiliza puterea asupra entităților, pentru a afecta valoarea câștigurilor investitorului.

Filialele sunt consolidate începând cu data la care controlul este obținut de Grup și sunt deconsolidate începând cu data la care controlul încetează. Societatea și toate filialele sale utilizează politici contabile uniforme.

Tranzacțiile între societăți din Grup, soldurile și profiturile nerealizate privind tranzacțiile între societățile Grupului sunt eliminate. Pierderile nerealizate sunt de asemenea eliminate, exceptând cazul în care tranzacția furnizează dovada unei deprecieri a activului transferat.

Profitul sau pierderea și fiecare componentă a rezultatului global sunt atribuite deținătorilor capitalurilor proprii ai societății mame a Grupului și intereselor care nu controlează, chiar dacă acest lucru rezultă în înregistrarea de către interesele care nu controlează a unui sold negativ. Porțiunea intereselor care nu controlează în rezultatele și capitalurile proprii ale filialelor sunt prezentate separat în situația consolidată a profitului sau pierderii, situația rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și, respectiv, în situația consolidată a poziției financiare.

### **Schimbări în procentul de deținere**

Grupul tratează tranzacțiile cu interese care nu controlează care nu rezultă într-o pierdere a controlului ca pe niște tranzacții cu acționarii Grupului. O schimbare în interese rezultă într-o ajustare între valorile contabile ale intereselor majoritare și minoritare, pentru a reflecta interesele lor respective în filială. Orice diferență între valoarea ajustării intereselor care nu controlează și orice sumă achitată sau încasată este recunoscută într-o rezervă separată din cadrul capitalurilor proprii atribuibile acționarilor Agricover Holding.

Atunci când Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta derecunoaște activele și datoriile filialei, și orice interese care nu controlează aferente și alte componente ale capitalurilor proprii. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) este recunoscut(ă) în Situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global. Orice interes rămas în fosta filială este măsurat la valoarea justă când controlul este pierdut.



Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

### 3 CORECTAREA ERORILOR

În această notă sunt explicate retratările informațiilor comparative incluse în aceste situații financiare consolidate și este prezentat impactul acestora:

- A. O parte din facturile emise de Agricover Distribution SA sunt vândute în cadrul unor acorduri de factoring fără recurs către Agricover Credit IFN SA. În situațiile sale financiare consolidate din exercițiile financiare, Grupul a prezentat valoarea contabilă a acestor facturi ca Credite și avansuri acordate clienților. Eroarea a fost corectată prin prezentarea valorii contabile a transferate în cadrul acordurilor de factoring intragrup ca Creanțe comerciale și alte creanțe. Deoarece costurile aferente de factoring și veniturile din dobânzi înregistrate de filiale au fost corect eliminate, reclassificarea nu are niciun impact asupra Situației consolidate a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului.
- B. Grupul a ajustat valoarea promisă a contraprestației de primit pentru a ține cont de efectele valorii -timp a banilor atunci când scadența incasarilor convenite cu clienții depășește un an. În astfel de cazuri, valoarea veniturilor recunoscute diferă de valoarea numerarului primit sau de primit de la client, deoarece o parte din contraprestație este sau va fi înregistrată ca venit din dobânzi. Veniturile din dobânzi rezultate din componenta de finanțare sunt prezentate separat de veniturile din contractele cu clienții, ca venituri financiare. În plus, o parte din creanțele comerciale prezentate inițial drept active circulante au fost reclassificate drept active imobilizate.

Contraprestația contractuală de primit a fost ajustată pentru a reflecta componenta de finanțare semnificativă, utilizând o rată de actualizare care reflectă rata care ar fi utilizată într-o tranzacție de finanțare separată între Agricover Distribution SA și clienții săi. Pentru facturile finanțate prin acorduri de factoring intragrup, componenta de finanțare este aproximată prin costurile de factoring, deoarece facturile sunt transferate către factor fără întârzieri semnificative după recunoașterea lor inițială. Pentru alte facturi, rata de actualizare a fost determinată prin calcularea mediei ratelor dobânzii oferite de băncile locale societăților comerciale pentru credite cu caracteristici similare (sursa: Buletin lunar emis de Banca Națională a României) și a ratelor de dobândă oferite de Agricover Credit IFN SA clienților săi, aferente lunii în care este recunoscută vânzarea. Conducerea consideră că rata de actualizare reflectă riscul de credit al portofoliului de creanțe relevant, deoarece acesta este legat de o combinație de clienți, unii care au încheiat acorduri de finanțare cu Agricover Credit IFN SA și alții care nu au încheiat astfel de acorduri. După începerea contractului, Grupul nu actualizează rata de actualizare - veniturile din dobânzi sunt recunoscute pe baza metodei ratei efective a dobânzii, utilizând rata de actualizare inițială.

Ca urmare a acestei corecții, linia Venituri pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 a fost redusă cu 14.267 mii RON, iar Veniturile financiare au crescut cu 9.914 mii RON. Impactul fiscal al acestei retratări a avut ca rezultat un beneficiu fiscal (reducerea cheltuielii cu impozitul pe profit) în valoare de 697 mii RON. Impactul acestor retratări a fost reflectat și în situația consolidate a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, așa cum este prezentată în tabelul de mai jos.

Ca urmare a acestei retratări, situația poziției financiare la 31 decembrie 2021 a fost retratată după cum urmează:



Note la Situațiile financiare consolidate  
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- Suma de 1.553 mii RON a fost reclasificată de la creanțe comerciale curente la creanțe comerciale imobilizate.
  - "Creanțe comerciale" în valoare de 9.526 mii RON raportate anterior la 31 decembrie 2021 au fost derecunoscute, ceea ce a dus la o scădere aferentă a rezultatului raportat de 8.702 mii RON și interese care nu controlează ("NCI") de 824 mii RON (1 ianuarie 2021: 4.646 mii RON și respectiv 526 mii RON).
  - Activele privind impozitul pe profit amânat au fost majorate cu 1.523 mii RON, ceea ce a dus la o creștere a Rezultatului raportat de 1.391 mii RON și la NCI de 132 mii RON (1 ianuarie 2021: 743 mii RON și, respectiv, 84 mii RON).
- C. Costurile cu taxele suportate de Agricover Credit IFN SA au fost reclasificate la Cheltuieli administrative de la Alte cheltuieli de exploatare. Plățile anticipate efectuate de Agricover Credit IFN SA au fost reclasificate de la Creanțe comerciale și alte creanțe la Alte active circulante.
- D. Activele privind impozitul pe profit amânat la 31 decembrie 2021 au fost diminuate cu 1.198 mii RON, cu ajustări aferente în de diminuare în Rezultatul raportat în sumă de 1.305 mii RON, de creștere în NCI în sumă de 107 mii RON și de creștere a cheltuielii cu impozitul pe profit cu 1.075 mii RON, după cum urmează:
- recunoașterea impactului asupra impozitului pe profit (nerecunoscut în perioadele anterioare) al eliminării factoringului intra-grup prin diminuarea creanțelor privind impozitul amânat cu 2.001 mii RON, creșterea cheltuielilor cu impozitul pe profit cu 822 RON și prin diminuarea rezultatului raportat cu 1.179 mii RON; și
  - corectarea erorilor matematice în calculul impozitului amânat prin majorarea creanțelor privind impozitul amânat cu 803 mii RON, prin majorarea cheltuielilor cu impozitul pe profit cu 252 mii RON și majorarea rezultatului raportat la 1 ianuarie 2021 cu 1.055 mii RON.
- E. Grupul a corectat estimarea aferentă pierderilor de credit preconizate la 31 decembrie 2021 prin:
- în perioada precedentă, în calculul probabilităților de nerambursare, Grupul nu a luat în considerare migrarea spre nerambursare din alte motive decât încălcările contractuale;
  - ca urmare a migrării spre nerambursare la nivel de client și nu la nivel de contract;
- Eroarea a fost corectată prin retratarea fiecărui post din situațiile financiare afectate pentru perioada anterioară. Având în vedere dimensiunea corecției, impactul asupra notelor privind riscul de credit nu este prezentat separat, însă informațiile prezentate sunt retratate pentru a reflecta corecția. Eroarea nu are un impact semnificativ asupra altor perioade.
- Ca urmare a acestei retratări, linia Pierderi nete din deprecierea activelor financiare a fost majorată cu 2.335 mii RON. Impactul fiscal al acestei retratări a avut ca rezultat un beneficiu fiscal (reducerea cheltuielilor cu impozitul pe profit) în sumă de 374 mii RON.
- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2021 a fost retrată prin scăderea Credite și avansuri acordate clienților cu o sumă de 2.334 mii RON, prin creșterea Activelor privind impozitul pe venit amânat cu 374 mii RON și prin scăderea Rezultatului raportat cu 1.960 mii RON.
- Impactul acestor retratări a fost reflectat și în situația fluxurilor de trezorerie pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos.



Note la Situațiile financiare consolidate  
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

F. Grupul a corectat calculul privind reducerile comerciale acordate pentru a lua în considerare informațiile care erau disponibile la momentul estimării, dar care nu au fost reflectate în mod corespunzător în determinarea valorii estimate și estimarea reducerilor comerciale primite. Ca urmare a acestei corecții:

- Situația profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global a fost retrată cu o diminuare de 792 mii RON la linia Venituri pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 pentru estimarea reducerilor comerciale acordate și o creștere de 1.636 mii RON la linia Costul vânzărilor pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 aferentă estimării reducerilor comerciale primite;
- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2021 nu a fost afectată de această retratare, deoarece retratarea a afectat situația poziției financiare din 2020 și situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global din 2021. Rezultatul reportat la 1 ianuarie 2021 a fost majorat cu 2.428 mii RON.

Impactul acestor retratări s-a reflectat, de asemenea, în situația fluxurilor de numerar, astfel cum este prezentată în tabelul de mai jos.

G. Corectarea prezentării fluxurilor de numerar privind instrumentele financiare derivate

Erorile au fost corectate prin retratarea fiecărei linii din situațiile financiare consolidate afectate pentru exercițiului anterior, după cum urmează:

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Impactul asupra situației consolidate a poziției financiare:

		Retratări					
	raportat anterior	Factoring intra-grup (A)	Componenta de finanțare (B)	Prezentare taxe (C)	Corecția impozitului amânat (D)	Corecția pierderilor de credit preconizate (E)	retratată
<b>Active imobilizate</b>							
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	7.489	1.553	-	-	-	9.042
Credite și avansuri acordate clienților	578.954	(7.489)	-	-	-	-	571.465
Active privind impozitul pe venit amânat	3.989	-	1.523	-	(1.198)	374	4.688
		-	<b>3.076</b>	-	<b>(1.198)</b>	<b>374</b>	
<b>Active circulante</b>							
Creanțe comerciale și alte creanțe	458.175	134.099	(11.079)	(2.039)	-	-	579.156
Alte active circulante	33.878	-	-	2.039	-	-	35.917
Credite și avansuri acordate clienților	1.370.939	(134.099)	-	-	-	(2.334)	1.234.506
		-	<b>(11.079)</b>	-	-	<b>(2.334)</b>	
<b>Total active</b>	<b>2.817.807</b>	-	<b>(8.003)</b>	-	<b>(1.198)</b>	<b>(1.960)</b>	<b>2.806.646</b>
<b>Capitaluri proprii</b>							
Rezultatul reportat	274.931	-	(7.311)	-	(1.305)	(1.960)	264.355
<b>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății</b>		-	<b>(7.311)</b>		<b>(1.305)</b>	<b>(1.960)</b>	
Interese care nu controlează	20.527	-	(692)	-	107	-	19.942
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>585.677</b>	-	<b>(8.003)</b>	-	<b>(1.198)</b>	<b>(1.960)</b>	<b>574.516</b>



Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

*Impactul asupra situației consolidate a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global și asupra rezultatului pe acțiune de bază și diluat:*

	31 decembrie 2021 raportat anterior	Componenta de finanțare	Prezentare	Retratări Corecția impozitului amânat	Corecția pierderilor de credit preconizate	Corecția reducerilor comerciale	31 decembrie 2021 retratat
		(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	
Venituri	1.718.380	(14.267)	-	-	-	(792)	1.703.321
Costul vânzărilor	(1.643.291)	-	-	-	-	(1.636)	(1.644.927)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(9.065)	-	-	-	(2.335)	-	(11.400)
<b>Profit brut</b>	<b>177.593</b>	<b>(14.267)</b>	-	-	<b>(2.335)</b>	<b>(2.428)</b>	<b>158.562</b>
Cheltuieli administrative	(52.566)	-	(2.995)	-	-	-	(55.561)
Alte cheltuieli de exploatare	(8.841)	-	2.995	-	-	-	(5.846)
<b>Profitul din exploatare</b>	<b>116.698</b>	<b>(14.267)</b>	-	-	<b>(2.335)</b>	<b>(2.428)</b>	<b>97.667</b>
Venituri financiare	1.298	9.914	-	-	-	-	11.212
Costuri financiare	(8.876)	-	-	-	-	-	(8.876)
<b>Profitul înainte de impozitare</b>	<b>109.120</b>	<b>(4.353)</b>	-	-	<b>(2.335)</b>	<b>(2.428)</b>	<b>100.003</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(14.737)	697	-	(1.075)	374	-	(14.740)
<b>Profitul exercițiului din activități continuate</b>	<b>94.383</b>	<b>(3.656)</b>	-	<b>(1.075)</b>	<b>(1.961)</b>	<b>(2.428)</b>	<b>85.263</b>
Profit atribuibil:							
Acționarilor societății-mamă	<b>83.055</b>	(3.407)	-	(1.041)	(1.961)	(2.104)	<b>74.543</b>
Intereselor care nu controlează	<b>6.198</b>	(249)	-	(34)	-	(325)	<b>5.590</b>
<b>Rezultatul exercitiului pe acțiune</b>							
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	0,038						0,034
Rezultatul pe acțiune din activități continuate	0,041						0,037

## Note la Situațiile financiare consolidate

## Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

## Impactul asupra situației consolidate a fluxurilor de trezorerie:

	31 decembrie 2021 raportat anterior	Factoring intra-grup  (A)	Componenta de finanțare  (B)	Retratări				31 decembrie 2021 retrat
				Corecția impozitului amânat  (D)	Corecția pierderilor de credit preconizate  (E)	Corecția reducerilor comerciale  (F)	Prezentarea instrumentel or financiare derivate  (G)	
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</b>								
Profitul exercițiului din activități continuate	94.383	-	(3.656)	(1.074)	(1.961)	(2.429)	-	85.263
Deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	3.546	-	-	-	2.335	-	-	5.881
Impozitul pe profit	14.010	-	(696)	1.074	(374)	1	-	14.015
Venituri din dobânzi	(165.871)	-	(9.915)	-	-	-	-	(175.786)
<b>Profitul din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant</b>	<b>33.151</b>	-	<b>(14.267)</b>	-	-	<b>(2.428)</b>	-	<b>16.456</b>
Descresțere/(Creștere) a creanțelor comerciale și a altor creanțe	(107.987)	(85.705)	14.267	-	-	792	-	(178.633)
Descresțerea/(Creșterea) creditelor și avansurilor acordate clienților	(323.258)	85.705	-	-	-	-	-	(237.553)
Creșterea/(Descresțerea) datoriilor comerciale și a altor datorii	151.685	-	-	-	-	1.636	1.388	154.709
Plăți din decontări de instrumente financiare derivate							(33.086)	(33.086)
Încasări din decontări de instrumente financiare derivate							31.698	31.698
<b>Numerar utilizat în activități de exploatare</b>	<b>(198.775)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(198.775)</b>



Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Impactul asupra notei de venituri (nota 5):

	<b>31 decembrie 2021</b>	Componenta de finanțare	Retratări	Corecția reducerilor comerciale	<b>31 decembrie 2021</b>
	<b>raportat anterior</b>		(B)	(F)	<b>retratat</b>
Venituri din vânzarea de bunuri					
Produce pentru protecția culturilor	476.517		(13.848)	(658)	462.011
Combustibil	473.839		-	-	473.839
Produce pentru nutriția culturilor	554.351		(116)	-	554.235
Semințe	199.841		(303)	(134)	199.404
	<b>1.704.547</b>		<b>(14.267)</b>	<b>(792)</b>	<b>1.689.488</b>
Alte venituri	13.833		-	-	13.833
<b>Venituri totale</b>	<b>1.718.380</b>		<b>(14.267)</b>	<b>(792)</b>	<b>1.703.321</b>

Prezentările legate de gestionarea riscurilor au fost retratate în consecință (a se vedea nota 11)

Note la Situațiile financiare consolidate  
Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune furnizează informații despre performanța financiară a Grupului, inclusiv despre rezultatul pe acțiune ("EPS"), și despre segmentele sale operaționale semnificative. Secțiunea cuprinde informații semnificative privind politicile contabile, axându-se pe acele arii în care IFRS fie permit o opțiune, fie nu abordează un tip specific de tranzacție și raționamentele și estimările semnificative făcute în legătură cu ariile specifice. Secțiunea se încheie cu detalii despre rezultatul fiscal al Grupului aferent exercițiului și despre activele și datoriile cu impozitul curent și amânat existente la sfârșitul perioadei.

#### 4 RAPORTAREA PE SEGMENTE

În scopuri de gestionare, Grupul este organizat în unități operationale bazate pe produsele și serviciile sale și raportează segmentele operaționale, după cum urmează:

- Agrifinance - finanțarea activităților agricole și intermedierea produselor de asigurare, desfășurate, în principal, de Agricover Credit IFN SA și filiala sa Agricover Broker de Asigurare SA;
- Agribusiness – distribuția produselor agricole, desfășurată de Agricover SA;
- Agrifood, segment cu operațiuni întrerupte - reprezentat de abatorizarea și procesarea cărnii, activități desfășurate de Abatorul Peris SA (informații despre segmentul cu operațiuni întrerupte sunt incluse în Nota 27).

Toate celelalte segmente care nu sunt segmente raportabile includ dezvoltarea software-ului, ca platformă de servicii de către Agricover Technology SRL (urmărind să furnizeze fermierilor accesul la inovațiile în cadrul sectorului prin tehnologii digitale), serviciile Grupului și costurile cu gestionarea investițiilor. Rezultatele acestor activități sunt incluse în coloana "Toate celelalte segmente" din analiza de mai jos.

Segmentele operaționale sunt raportate în aceste situații financiare consolidate într-un mod coerent cu raportarea internă furnizată principalilor factori de decizie operațională. Principalii factori de decizie operațională, care sunt responsabili cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor operaționale, sunt directorii executivi ai Grupului. Aceștia utilizează în principal profitul din exploatare pentru a evalua performanța segmentelor operaționale. Cu toate acestea, lunar, directorii executivi primesc, de asemenea, informații despre veniturile segmentelor, marja brută, EBITDA, costurile financiare, creanțele comerciale și alte creanțe, împrumuturile, creditele și avansurile acordate clienților.

Grupul obține venituri și deține active exclusiv în România, zona geografică a operațiunilor sale.

Grupul obține venituri comerciale și venituri din dobânzi de la un număr mare de clienți și niciun client individual sau grup de clienți afiliați nu contribuie cu mai mult de 10% la venitul total sau la venitul din dobânzi al Grupului.



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la Situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Profitul din exploatare, veniturile și veniturile din dobânzi, astfel cum sunt raportate periodic directorilor executivi, sunt prezentate mai jos, împreună cu reconcilierea acestora cu profitul net consolidat pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și, respectiv, 31 decembrie 2021:

2022	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood (Activitate întreruptă)	Total segmente raportabile	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat
Venituri externe	-	2.548.594	17.260	2.565.853	7	2.565.861	(17.260)	2.548.600
Venituri între segmente	-	(3.225)	-	(3.225)	-	(3.225)	3.225	-
<b>Venituri</b>	<b>-</b>	<b>2.545.369</b>	<b>17.260</b>	<b>2.562.629</b>	<b>7</b>	<b>2.562.636</b>	<b>(14.036)</b>	<b>2.548.600</b>
Costul vânzărilor	(30.983)	(2.449.466)	(17.696)	(2.498.145)	-	(2.498.145)	17.639	(2.480.506)
Venituri din dobânzi	324.845	-	-	324.845	-	324.845	(18.857)	305.988
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(151.845)	-	-	(151.845)	-	(151.845)	-	(151.845)
Venit net din taxe și comisioane	10.644	-	-	10.644	-	10.644	-	10.644
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(28.326)	(11.793)	-	(40.119)	-	(40.119)	-	(40.119)
<b>Profit brut</b>	<b>124.335</b>	<b>84.110</b>	<b>(436)</b>	<b>208.009</b>	<b>7</b>	<b>208.016</b>	<b>(15.254)</b>	<b>192.762</b>
Venituri din dividende	-	-	-	-	38.069	38.069	(38.069)	-
Cheltuieli administrative	(39.278)	(33.764)	(1.197)	(74.239)	(4.520)	(78.759)	777	(77.982)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	-	-	-	-	(4.131)	(4.131)	(81)	(4.212)
Alte profituri și pierderi, net	(9.926)	3.898	95	(5.933)	133	(5.800)	(95)	(5.894)
<b>Profit din exploatare</b>	<b>75.131</b>	<b>54.244</b>	<b>(1.538)</b>	<b>127.837</b>	<b>29.558</b>	<b>157.395</b>	<b>(52.721)</b>	<b>104.674</b>
Costuri financiare - net	707	(7.909)	(258)	(7.460)	(181)	(7.641)	10.666	3.025
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>75.838</b>	<b>46.335</b>	<b>(1.796)</b>	<b>120.377</b>	<b>29.377</b>	<b>149.754</b>	<b>(42.055)</b>	<b>107.699</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(10.485)	(6.707)	-	(17.192)	-	(17.192)	797	(16.395)
<b>Profitul/(pierderea) aferent(ă) exercițiului</b>	<b>65.353</b>	<b>39.628</b>	<b>(1.796)</b>	<b>103.185</b>	<b>29.377</b>	<b>132.562</b>	<b>(41.258)</b>	<b>91.304</b>

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la Situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

2021 (retrat)	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood (Activitate întreruptă)	Total segmente raportabile	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat (Activități continue)
Venituri externe	-	1.703.321	309.986	2.013.307	-	2.013.307	(309.986)	1.703.321
Venituri între segmente	-	2.884	-	2.884	-	2.884	(2.884)	-
<b>Venituri</b>	<b>-</b>	<b>1.706.205</b>	<b>309.986</b>	<b>2.016.191</b>	<b>-</b>	<b>2.016.191</b>	<b>(312.870)</b>	<b>1.703.321</b>
Costul vânzărilor	(20.440)	(1.624.486)	(303.779)	(1.948.705)	-	(1.948.705)	303.778	(1.644.927)
Venituri din dobânzi	178.477	-	-	178.477	-	178.477	(12.606)	165.871
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(61.533)	-	-	(61.533)	-	(61.533)	-	(61.533)
Venit net din taxe și comisioane	7.230	-	-	7.230	-	7.230	-	7.230
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(5.881)	(5.519)	-	(11.400)	-	(11.400)	-	(11.400)
<b>Profit brut</b>	<b>97.854</b>	<b>76.199</b>	<b>6.207</b>	<b>180.260</b>	<b>-</b>	<b>180.260</b>	<b>(21.698)</b>	<b>158.562</b>
Venituri din dividende	-	-	-	-	14.502	14.502	(14.502)	-
Cheltuieli administrative	(25.970)	(25.639)	(16.304)	(67.913)	(2.248)	(70.161)	14.600	(55.561)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	-	-	-	-	(895)	(895)	-	(895)
Alte profituri și pierderi, net	(4.784)	99	299	(4.386)	(1.755)	(6.141)	1.702	(4.439)
<b>Profit operațional</b>	<b>67.100</b>	<b>50.659</b>	<b>(9.798)</b>	<b>107.961</b>	<b>9.604</b>	<b>117.565</b>	<b>(19.898)</b>	<b>97.667</b>
Costuri financiare - net	(3.735)	(10.742)	(2.390)	(16.867)	(832)	(17.699)	20.035	2.336
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>63.365</b>	<b>39.917</b>	<b>(12.188)</b>	<b>91.094</b>	<b>8.772</b>	<b>99.866</b>	<b>137</b>	<b>100.003</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(8.468)	(5.790)	730	(13.528)	-	(13.528)	(1.212)	(14.740)
<b>Profitul/(pierderea) aferent(ă) exercițiului</b>	<b>54.897</b>	<b>34.127</b>	<b>(11.458)</b>	<b>77.566</b>	<b>8.772</b>	<b>86.338</b>	<b>(1.075)</b>	<b>85.263</b>



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la Situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Veniturile între segmente, precum și costurile cu dobânzile și costurile de finanțare sunt eliminate la consolidare și sunt reflectate în coloana "Eliminări". Alte ajustări se referă la operațiunile întrerupte, așa cum sunt prezentate mai jos.

	2022				2021 (retratat)			
	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte	Consolidat	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte	Consolidat (Activități continuate)
Venituri externe	2.565.860	-	(17.260)	2.548.600	2.013.307	-	(309.986)	1.703.321
Venituri între segmente	(3.225)	3.225	-	-	2.884	(2.884)	-	-
<b>Venituri</b>	<b>2.562.635</b>	<b>3.225</b>	<b>(17.260)</b>	<b>2.548.600</b>	<b>2.016.191</b>	<b>(2.884)</b>	<b>(309.986)</b>	<b>1.703.321</b>
Costul vânzărilor	(2.498.145)	(57)	17.696	(2.480.506)	(1.948.705)	(1)	303.779	(1.644.927)
Venituri din dobânzi	324.845	(18.857)	-	305.988	178.477	(12.606)	-	165.871
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(151.845)	-	-	(151.845)	(61.533)	-	-	(61.533)
Venit net din taxe și comisioane	10.644	-	-	10.644	7.230	-	-	7.230
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(40.119)	-	-	(40.119)	(11.400)	-	-	(11.400)
<b>Profit brut</b>	<b>208.015</b>	<b>(15.689)</b>	<b>436</b>	<b>192.762</b>	<b>180.260</b>	<b>(15.491)</b>	<b>(6.207)</b>	<b>158.562</b>
Venituri din dividende	38.069	(38.069)	-	-	14.502	(14.502)	-	-
Cheltuieli administrative	(78.759)	(420)	1.197	(77.982)	(70.161)	(1.704)	16.304	(55.561)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	(4.131)	(81)	-	(4.212)	(895)	-	-	(895)
Alte profituri și pierderi, net	(5.800)	1	(95)	(5.894)	(6.141)	2.001	(299)	(4.439)
<b>Profit operațional</b>	<b>157.394</b>	<b>(54.258)</b>	<b>1.538</b>	<b>104.674</b>	<b>117.565</b>	<b>(29.696)</b>	<b>9.798</b>	<b>97.667</b>
				-				-
Costuri financiare - net	(7.641)	10.408	258	3.025	(17.699)	17.645	2.390	2.336
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>149.753</b>	<b>(43.850)</b>	<b>1.796</b>	<b>107.699</b>	<b>99.866</b>	<b>(12.051)</b>	<b>12.188</b>	<b>100.003</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(17.192)	797	-	(16.395)	(13.528)	(482)	(730)	(14.740)
<b>Profitul/(pierdere) aferent(ă) exercițiului</b>	<b>132.561</b>	<b>(43.053)</b>	<b>1.796</b>	<b>91.304</b>	<b>86.338</b>	<b>(12.533)</b>	<b>11.458</b>	<b>85.263</b>

Note la Situațiile financiare consolidate  
Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Agricover Credit achiziționează creanțe comerciale de la Agricover Distribution în cadrul unor acorduri de tip factoring fără recurs. Comisioanele de factoring plătite de Agricover Distribution sunt recunoscute drept cheltuieli la data fiecărei tranzacții de vânzare a creanțelor comerciale, în timp ce veniturile sunt recunoscute de Agricover Credit pe durata creanțelor comerciale respective, folosind metoda ratei efective a dobânzii. Metodele diferite de recunoaștere a cheltuielilor, pe de o parte, și a veniturilor, pe de altă parte, au ca rezultat un impact de eliminare la consolidare de 4.2 milioane RON pierdere neta (pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021: 3 milioane RON câștig net).

Alte produse de vânzare încrucișată care au ca rezultat ajustări de eliminare se referă la vânzările efectuate de Agricover Distribuție prin care (cu aprobarea prealabilă a Agricover Credit) cumpărătorul este eligibil pentru împrumuturi gratuite de la Agricover Credit. Dobânda pentru astfel de împrumuturi este susținută de Agricover Distribuție și, ca atare, este recunoscută ca o reducere a prețului de vânzare la data vânzării. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute de Agricover Credit pe durata împrumuturilor acordate, folosind metoda ratei efective a dobânzii. Metodele diferite de recunoaștere a costului, pe de o parte, și a venitului, pe de altă parte, au ca rezultat un impact de eliminare la consolidare a: 0.0 milioane RON pierdere (pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021: 0.5 milioane RON pierdere netă).

Atunci când sunt raportate către directorii executivi, activele și pasivele segmentului sunt evaluate în același mod ca în situațiile financiare. Alocarea acestora pe segmente operaționale la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 este prezentată mai jos:



## AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

## Note la Situațiile financiare consolidate

## Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

<b>31 decembrie 2022</b>	<b>Agrifinance</b>	<b>Agribusiness</b>	<b>Total segmente raportabile</b>	<b>Toate celelalte segmente</b>	<b>Total segmente</b>	<b>Ajustări și eliminări</b>	<b>Consolidat</b>
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>671.955</b>	<b>36.675</b>	<b>708.630</b>	<b>208.290</b>	<b>916.920</b>	<b>(198.124)</b>	<b>718.796</b>
Credite și avansuri acordate clienților	647.266	-	647.266	196.677	843.943	(196.677)	647.266
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	1.568	1.568	-	1.568	-	1.568
<b>Active circulante, din care</b>	<b>2.233.440</b>	<b>703.045</b>	<b>2.936.485</b>	<b>25.406</b>	<b>2.961.891</b>	<b>(18.406)</b>	<b>2.943.485</b>
Credite și avansuri acordate clienților	2.111.705	-	2.111.705	6.281	2.117.986	(34.484)	2.083.502
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.844	511.963	514.807	16.007	530.814	16.477	547.291
Stocuri	-	167.070	167.070	-	167.070	-	167.070
Numerar și echivalente de numerar	116.245	2.291	118.536	1.065	119.601	-	119.601
<b>Total active</b>	<b>2.905.394</b>	<b>739.720</b>	<b>3.645.115</b>	<b>233.696</b>	<b>3.878.811</b>	<b>(216.530)</b>	<b>3.662.281</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>1.132.679</b>	<b>7.576</b>	<b>1.140.255</b>	<b>198.199</b>	<b>1.338.454</b>	<b>(198.001)</b>	<b>1.140.453</b>
Împrumuturi	1.126.342	-	1.126.342	197.119	1.323.461	(197.125)	1.126.336
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>1.290.715</b>	<b>601.886</b>	<b>1.892.601</b>	<b>13.879</b>	<b>1.906.480</b>	<b>(22.179)</b>	<b>1.884.301</b>
Datorii comerciale și alte datorii	15.992	393.287	409.279	4.148	413.427	(12.153)	401.274
Împrumuturi	1.268.578	177.432	1.446.010	9.731	1.455.741	(9.732)	1.446.009
<b>Total datorii</b>	<b>2.423.394</b>	<b>609.462</b>	<b>3.032.857</b>	<b>212.078</b>	<b>3.244.935</b>	<b>(220.181)</b>	<b>3.024.754</b>

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la Situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

<b>31 decembrie 2021 - Retratat</b>	<b>Agrifinance</b>	<b>Agribusiness</b>	<b>Agrifood (activitate întreruptă)</b>	<b>Total segmente raportabile</b>	<b>Toate celelalte segmente</b>	<b>Total segmente</b>	<b>Ajustări și eliminări</b>	<b>Consolidat (activități continuate)</b>
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>591.995</b>	<b>29.595</b>	<b>83.223</b>	<b>704.813</b>	<b>206.110</b>	<b>910.923</b>	<b>(280.596)</b>	<b>630.327</b>
Credite și avansuri acordate clienților	578.954	-	-	578.954	196.349	775.303	(203.838)	571.465
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	1.512	-	1.512	-	1.512	7.530	9.042
<b>Active circulante, din care</b>	<b>1.458.146</b>	<b>598.584</b>	<b>19.284</b>	<b>2.076.014</b>	<b>23.291</b>	<b>2.099.305</b>	<b>77.014</b>	<b>2.176.319</b>
Credite și avansuri acordate clienților	1.362.191	-	-	1.362.191	6.282	1.368.473	(133.967)	1.234.506
Creanțe comerciale și alte creanțe	3.100	447.074	9.199	459.373	5.252	464.625	114.531	579.156
Stocuri	-	118.033	9.173	127.206	-	127.206	(9.173)	118.033
Numerar și echivalente de numerar	90.699	447	912	92.058	10.450	102.508	(911)	101.597
<b>Total active</b>	<b>2.050.141</b>	<b>628.179</b>	<b>102.507</b>	<b>2.780.827</b>	<b>229.401</b>	<b>3.010.228</b>	<b>(203.582)</b>	<b>2.806.646</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>687.554</b>	<b>4.783</b>	<b>27.279</b>	<b>719.616</b>	<b>203.019</b>	<b>922.635</b>	<b>(231.307)</b>	<b>691.328</b>
Împrumuturi	686.067	-	23.864	709.931	203.019	912.950	(227.892)	685.058
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>965.619</b>	<b>490.178</b>	<b>58.969</b>	<b>1.514.766</b>	<b>11.745</b>	<b>1.526.511</b>	<b>14.291</b>	<b>1.540.802</b>
Datorii comerciale și alte datorii	14.448	412.025	38.957	465.430	5.463	470.893	(46.223)	424.670
Împrumuturi	947.760	43.052	17.128	1.007.940	6.282	1.014.222	(22.410)	991.812
<b>Total datorii</b>	<b>1.653.173</b>	<b>494.961</b>	<b>86.248</b>	<b>2.234.382</b>	<b>214.764</b>	<b>2.449.146</b>	<b>(217.016)</b>	<b>2.232.130</b>



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la Situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Tranzacțiile de finanțare între segmente, precum și creanțele sau datoriile comerciale sunt eliminate în momentul consolidării și sunt reflectate în coloana "Eliminări". Alte ajustări se referă la operațiunile întrerupte, așa cum sunt prezentate mai jos.

	31 decembrie 2022			31 decembrie 2021 - Retratat			Consolidat (Activități continuate)
	Total segmente	Eliminări	Consolidat	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte	
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>916.920</b>	<b>(198.124)</b>	<b>718.796</b>	<b>910.923</b>	<b>(197.373)</b>	<b>(83.223)</b>	<b>630.327</b>
Credite și avansuri acordate clienților	843.943	(196.677)	647.266	775.303	(203.838)	-	571.465
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.568	-	1.568	1.512	7.530	-	9.042
<b>Active circulante, din care</b>	<b>2.961.891</b>	<b>(18.406)</b>	<b>2.943.485</b>	<b>2.099.306</b>	<b>96.298</b>	<b>(19.284)</b>	<b>2.176.319</b>
Credite și avansuri acordate clienților	2.117.986	(34.484)	2.083.502	1.368.473	(133.967)	-	1.234.506
Creanțe comerciale și alte creanțe	530.814	16.477	547.291	464.625	123.730	(9.199)	579.156
Stocuri	167.070	-	167.070	127.206	-	(9.173)	118.033
Numerar și echivalente de numerar	119.601	-	119.601	102.508	1	(912)	101.597
<b>Total active</b>	<b>3.878.811</b>	<b>(216.530)</b>	<b>3.662.281</b>	<b>3.010.228</b>	<b>(101.075)</b>	<b>(102.507)</b>	<b>2.806.646</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>1.338.454</b>	<b>(198.001)</b>	<b>1.140.453</b>	<b>922.635</b>	<b>(204.028)</b>	<b>(27.279)</b>	<b>691.328</b>
Împrumuturi	1.323.461	(197.125)	1.126.336	912.950	(204.028)	(23.864)	685.058
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>1.906.480</b>	<b>(22.179)</b>	<b>1.884.301</b>	<b>1.526.511</b>	<b>73.260</b>	<b>(58.969)</b>	<b>1.540.802</b>
Datorii comerciale și alte datorii	413.427	(12.153)	401.274	470.893	(7.266)	(38.957)	424.670
Împrumuturi	1.455.741	(9.732)	1.446.009	1.014.222	(5.282)	(17.128)	991.812
<b>Total datorii</b>	<b>3.244.935</b>	<b>(220.181)</b>	<b>3.024.754</b>	<b>2.449.146</b>	<b>(130.768)</b>	<b>(86.248)</b>	<b>2.232.130</b>

Note la situațiile financiare consolidate  
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

5 VENITURI

Grupul generează venituri în principal prin intermediul segmentului său Agribusiness, care distribuie soluții tehnologice avansate fermierilor (de exemplu, semințe certificate, produse de nutriție a culturilor, produse de protecție a plantelor și combustibil).

**Vânzări cu livrare standard**

Venitul din vânzări cu livrare standard este recunoscut atunci când controlul asupra bunurilor vândute este transferat cumpărătorului, adică atunci când bunurile sunt livrate. Venitul este măsurat la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit, după deducerea reducerilor comerciale, a retururilor și a taxei pe valoarea adăugată. Facturile sunt emise atunci când bunurile părăsesc depozitele societății. În funcție de situația financiară a clientului și de relațiile existente cu Grupul, precum și în funcție de condițiile de piață specifice, Grupul poate solicita plăți în avans integrale sau parțiale, încasate pe baza unor facturi proforme.

**Raționament semnificativ - acorduri de facturare în custodie**

La cererea cumpărătorului, Grupul încheie acorduri de facturare în custodie prin care livrarea este întârziată, însă cumpărătorul preia titlul legal asupra bunurilor și acceptă facturarea. Venitul pe baza unor astfel de acorduri este recunoscut atunci când controlul este transferat cumpărătorului, cu următoarele condiții:

- Motivul pentru acordurile de facturare în custodie este important (de ex., fermierul dorește să asigure prețul și/sau cantitatea bunurilor – semințe, îngrășăminte, pesticide – după cum este necesar în faze specifice din sezonul agricol, însă are o capacitate de depozitare limitată pentru livrarea imediată);
- Produsul este identificat separat ca aparținând clientului;
- Produsul este disponibil pentru transferul fizic către client; și
- Grupul nu are posibilitatea de a utiliza produsul sau să îl transmită către un alt client.

Ca parte a acordurilor de facturare în custodie, Grupul încheie un contract de custodie cu cumpărătorul, care acceptă proprietatea legală asupra bunurilor vândute. Conducerea Grupului consideră că controlul asupra bunurilor vândute este transferat fermierului (și venitul aferent este recunoscut) atunci când sunt emise certificatele de depozit, confirmând depozitarea separată și disponibilitatea pentru livrare.

Valoarea stocurilor deținute de Grup în numele terților, în cadrul acordurilor de facturare în custodie, a fost următoarea:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Produse pentru protecția culturilor	189.152	234.344
Produse pentru nutriția culturilor	7.958	18.156
Semințe certificate	26.201	42.442
	<b>223.311</b>	<b>294.942</b>



Note la situațiile financiare consolidate  
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

### Vânzarea cu drept de retur

Grupul nu acordă drepturi explicite de returnare pentru produsele pe care le vinde. Drepturile implicite de returnare pot apărea din declarații sau promisiuni făcute clienților în cursul procesului de vânzare, din cerințele legale sau din dorința de a reduce riscul de nemulțumire a clienților.

Un drept de returnare nu este o obligație de prestație separată în scopul recunoașterii veniturilor, dar afectează prețul estimat al tranzacției pentru bunurile transferate. Veniturile sunt recunoscute numai pentru acele bunuri care nu se așteaptă să fie returnate.

În contabilizarea drepturilor sale implicite de returnare, se recunoaște o datorie din retur marfă (cu o ajustare corespunzătoare a veniturilor) și un activ (cu o ajustare corespunzătoare a costului vânzării) reprezentând dreptul său de a recupera produsele de la client.

Datoria din retur marfă reprezintă valoarea contraprestației pe care Grupul preconizează să o ramburseze clienților săi. Datoria din retur marfă este remăsurată la fiecare dată a raportării, pentru a reflecta modificările în estimarea returnărilor, cu o ajustare corespunzătoare a venitului (a se vedea Nota 18).

Activul reprezintă dreptul Grupului de a primi înapoi bunurile (stocul) de la clienți, atunci când stinge obligația de retur. Activul este evaluat inițial la valoarea contabilă a bunurilor în momentul vânzării, minus orice costuri preconizate pentru recuperarea bunurilor și orice reducere preconizată a valorii. Dreptul la bunurile returnate este prezentat separat de datoria din retur marfă (a se vedea Nota 21). Valoarea înregistrată ca un activ este actualizată în funcție de schimbările intervenite în datoria din retur marfă și în funcție de alte schimbări ale circumstanțelor, care ar putea sugera o depreciere a activului.

#### Estimare semnificativă - Vânzarea cu drept de restituire

Grupul estimează suma pe care se așteaptă să o ramburseze clienților folosind metoda valorii preconizate, luând în considerare returnurile acceptate în ultimii doi ani financiari și cifra de afaceri respectivă din perioada de raportare. Condiții specifice legate de anumiți clienți, produse, campanii promoționale sau altele similare sunt considerate separat la evaluarea datoriei din dreptul de returnare. În urma acestui proces de estimare, Grupul a apreciat că este extrem de probabil să nu existe o diminuare semnificativă a venitului, în caz că estimarea returnurilor preconizate se modifică.

### Alte venituri

Alte venituri se referă în principal la servicii de transport și servicii de depozitare conform acordurilor de facturare în custodie. Repartizarea contravalorii între bunurile vândute, serviciile de transport și serviciile de depozitare se bazează pe prețul lor de vânzare independent.

Veniturile din servicii de transport sunt recunoscute în momentul în care serviciul de livrare este prestat și bunurile au fost acceptate de clienți.

Veniturile din serviciile de depozitare sunt recunoscute în timp. Progresul este determinat pe baza duratei scurse din perioada totală de depozitare convenită între Grup și clienții săi sau pe baza unei estimări a acesteia.



Note la situațiile financiare consolidate  
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

**Componenta de finanțare**

Veniturile aferente vânzărilor în cazul în care perioada dintre transferul bunurilor sau prestarea serviciilor promise către client și plata de către client depășește un an, sunt ajustate pentru a ține cont de valoarea în timp a banilor. Veniturile din dobânzi care rezultă din această componentă de finanțare sunt recunoscute pe parcursul scadenței preconizate a creanțelor, utilizând metoda ratei efective a dobânzii și sunt prezentate ca "Venituri financiare" în situația consolidată a rezultatului global.

**Estimare semnificativă - rata de actualizare**

Contravaloarea contractului este ajustată pentru a reflecta componenta de finanțare semnificativă, utilizând o rată de actualizare care reflectă rata care ar fi utilizată într-o tranzacție de finanțare separată între Grup și clienții săi. Pentru facturile finanțate prin acorduri de factoring intragrup, componenta de finanțare este aproximată prin costurile de factoring, deoarece facturile sunt transferate către factor fără întârzieri semnificative după recunoașterea lor inițială.

Pentru alte facturi, rata de actualizare a fost determinată de ratele medii ale dobânzilor oferite de băncile locale societăților comerciale pentru credite cu caracteristici similare (sursa: Buletin lunar emis de Banca Națională a României) și ratele dobânzilor oferite de Agricover Credit IFN SA clienților săi, în luna în care este recunoscută vânzarea.

Conducerea consideră că rata de actualizare reflectă riscul de credit al portofoliului de creanțe relevant, deoarece acesta este legat de o combinație de clienți care au încheiat acorduri de finanțare cu Agricover Credit IFN SA și alții care nu au încheiat astfel de acorduri. După începerea contractului, Grupul nu actualizează rata de actualizare - veniturile din dobânzi sunt recunoscute pe baza metodei ratei efective a dobânzii, utilizând rata de actualizare inițială.

**Estimare semnificativă - contraprestație variabilă**

O sumă variabilă care este promisă în cadrul unui contract este inclusă cu titlu de contraprestație la măsurarea venitului. În acest scop, Grupul estimează valoarea contraprestației la care va avea dreptul în schimbul transferării bunurilor promise către clienți. Recunoașterea acestei contraprestații este estimată la inițierea contractului și este restricționată până când este extrem de probabil că nu se va produce o diminuare semnificativă a venitului în valoarea venitului cumulată recunoscut, atunci când incertitudinea asociată privind contraprestația variabilă este rezolvată ulterior.

Contraprestația variabilă include "*reduceri comerciale*", adică reducerile acordate de Societate pentru respectarea termenelor de plată contractuale. Reducerile comerciale rezultă în reducerea veniturilor din vânzări obținute în cursul perioadei și sunt înregistrate în momentul vânzării, în baza unei estimări. La efectuarea acestei estimări, conducerea ia în considerare tiparele de încasare din trecut, precum și informațiile aflate la dispoziția echipelor comercială și de risc ale Societății, care mențin contactul direct cu clienții semnificativi. Ținând cont de aprobările preliminare ale unor limite de credit prudente și de cele mai recente informații despre încasări, conducerea estimează că vor fi acordate, în mod substanțial, toate reducerile comerciale promise.



Note la situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Defalcarea veniturilor din contractele cu clienții pe tipuri de produse este prezentată mai jos.

	2022	2021 (retrat)
Venituri din vânzarea de bunuri		
Produse pentru protecția culturilor	562.576	462.010
Combustibil	613.162	473.839
Produse pentru nutriția culturilor	1.081.036	554.235
Semințe	265.486	199.404
	<b>2.522.260</b>	<b>1.689.488</b>
Alte venituri	26.340	13.833
<b>Total</b>	<b>2.548.600</b>	<b>1.703.321</b>

## 6 VENITUL NET DIN DOBÂNZI ȘI COSTUL FINANCIAR NET

Prin intermediul diviziei sale Agrifinance, Grupul oferă o gamă diversificată de produse de finanțare, incluzând credite pentru capitalul circulant și investiții, adaptate la nevoile fermierilor. Pentru a-și finanța activitatea de acordare de credite, Grupul are acces la o gamă diversă de surse de capital, incluzând obligațiuni listate și acorduri de împrumut cu instituții financiare internaționale și bănci locale.

Veniturile din dobânzi obținute din creditele și avansurile acordate, precum și cheltuielile cu dobânzile contractate de divizia Agrifinance, în virtutea naturii activității sale, sunt prezentate în cadrul profitului de exploatare ca "Venit din dobânzi" și, respectiv, "Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare".

Alte venituri din și cheltuieli cu dobânzile, obținute sau atrase de alte segmente operaționale ale Grupului în cursul activității lor obișnuite, sunt incluse în Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la "Venituri financiare" și "Costuri financiare".

Toate veniturile din și cheltuielile cu dobânzile sunt evaluate și recunoscute utilizându-se metoda dobânzii efective, așa cum prevede IFRS 9 Instrumente financiare.

Componentele semnificative ale veniturilor și cheltuielilor din dobânzi și ale veniturilor și cheltuielilor financiare, astfel cum sunt incluse în Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru 2022 și 2021, sunt prezentate mai jos:

	2022	2021 (retrat)
Venituri din dobânzi - Agrifinance	305.988	165.871
Cheltuieli cu dobânzile - Agrifinance	(151.845)	(61.533)
<b>Venituri nete din dobânzi - Agrifinance</b>	<b>154.143</b>	<b>104.338</b>
Venit din dobânzi de finanțare - Agribusiness	15.709	11.088
Alte venituri financiare	-	124
<b>Venituri financiare</b>	<b>15.709</b>	<b>11.212</b>
Cheltuieli cu dobânzile - Agribusiness	(11.117)	(2.534)
Pierderi nete din diferențe de curs valutar	(1.523)	(6.332)
Alte venituri/(cheltuieli) financiare	(44)	(10)
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>(12.684)</b>	<b>(8.876)</b>
<b>Cost financiar net</b>	<b>3.025</b>	<b>2.336</b>

Note la situațiile financiare consolidate  
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

În cursul anului 2022, veniturile din dobânzi recunoscute privind activele financiare depreciate este în valoare de 14.886 mii RON (2021: 5.676 mii RON).

7 DEFALCAREA CHELTUIELILOR ADMINISTRATIVE ȘI A COSTULUI VÂNZĂRILOR DUPĂ NATURĂ

În Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, Grupul își prezintă cheltuielile clasificate pe funcții.

Toate cheltuielile de exploatare ale Grupului sunt alocate pe centre de cost. Există centre de cost separate pentru punctele de lucru regionale, depozitele și sediile centrale, pentru toate segmentele operaționale ale Grupului. Cheltuielile legate de procesul de vânzare, achiziție și distribuție, inclusiv cele legate de acordarea de credite și avansuri, așa cum sunt alocate punctelor de lucru și depozitelor regionale (de exemplu: cheltuieli legate de transportul intern și extern, salariile personalului, chirie sau amortizare, costurile de depozitare la terți, consumabile etc.) sunt alocate la Costul vânzătorilor. Cheltuielile legate de centrele de cost ale sediului central, suportate pentru a sprijini funcționarea activității Grupului și care nu sunt direct legate de procesul de distribuție sau de procesul de acordare a creditelor (de exemplu funcțiile de sprijin, incluzând resursele financiare sau resursele umane, chiria sediului central etc.) sunt alocate la Cheltuieli administrative. Cheltuielile legate de centrele de costuri ale sediului central care sunt direct legate de procesele de inițiere a creditelor, de procesul de vânzare sau de distribuție (de exemplu, cheltuielile atrase cu sau legate de echipele de achiziții, logistică și vânzări) sunt alocate la Costul vânzătorilor. Chiria sediului central este repartizată între Costul vânzătorilor și Cheltuielile administrative pe baza suprafeței ocupate de echipele respective.

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor după de natura lor:

	2022	2021
Mărfuri	2.351.328	1.562.538
Costuri cu salariații	101.700	79.716
Cheltuieli de transport	24.044	13.300
Servicii terți	20.438	10.379
Amortizare	12.789	10.446
Cheltuieli cu consumabilele	4.326	3.380
Cheltuieli comunicare și publicitate	5.542	2.925
Reparații și întreținere	7.026	5.397
Reduceri de valoare și pierderi din stocuri	8.066	368
Impozite, cu excepția impozitului pe profit	5.010	2.996
Altele	18.219	9.043
<b>Total, din care</b>	<b>2.558.488</b>	<b>1.700.488</b>
Costul vânzătorilor	2.480.506	1.644.927
Cheltuieli administrative	77.982	55.561

Creșterea altor costuri în 2022 a fost determinată, în principal, de migrarea Agrifinance la software-ul de planificare a resurselor întreprinderii SAP, începând cu ianuarie 2023, care a devenit acum sistemul de bază standard pentru toate entitățile care fac parte din Grup, și de modernizarea sistemului de acordare a creditelor utilizat de segment. Costurile cu serviciile de consultanță și de implementare aferente s-au ridicat la aproximativ 2 milioane RON.



Note la situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

8 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI

**Pierderi nete din deprecierea activelor financiare**

Pierderile nete din deprecierea activelor financiare sunt reprezentate de mișcările pierderilor așteptate din credit, calculate pentru creditele și avansurile existente și noi acordate clienților, precum și pentru creanțele comerciale și alte creanțe (detaliat în Nota 11). Pierderile nete din deprecierea activelor financiare includ pierderile așteptate din credite pentru angajamentele și garanțiile extrabilanțiere acordate de Grup (a se vedea Nota 29), după cum urmează:

	<b>2022</b>	<b>2021 (retrat)</b>
Pierderi nete din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	26.746	3.325
Pierderi nete din deprecierea angajamentelor și garanțiilor	340	221
Pierderi nete din deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	13.033	7.854
<b>Total pierderi nete din depreciere</b>	<b>40.119</b>	<b>11.400</b>

**Venituri din taxe și comisioane**

Veniturile din taxe și comisioane reprezintă, în principal, veniturile din comisioane pentru servicii de brokeraj aferente produselor de asigurare. Comisioanele de brokeraj sunt, în general, recunoscute pe bază de angajamente atunci când serviciul a fost prestat, adică atunci când polița este subscrisă.

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea veniturilor și a cheltuielilor din taxe și comisioane:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Venituri din comisioanele brokerilor de asigurări	11.172	7.490
Venituri din comisionul de administrare a garanțiilor pentru împrumuturi	2.274	1.333
<b>Venituri din taxe și comisioane</b>	<b>13.446</b>	<b>8.823</b>
Cheltuieli cu comisionul de administrare a garanțiilor pentru împrumuturi	(2.802)	(1.588)
Alte taxe și comisioane	-	(5)
<b>Cheltuieli cu taxele și comisioanele</b>	<b>(2.802)</b>	<b>(1.593)</b>

**Alte cheltuieli de exploatare**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Pierdere netă din instrumente financiare derivate (nota 11)	(9.180)	(1.137)
Donații și sponsorizări	(3.315)	(2.630)
Pierderi din deprecierea activelor financiare	-	(1.758)
Alte pierderi	76	(321)
<b>Total alte cheltuieli de exploatare</b>	<b>(12.419)</b>	<b>(5.846)</b>

Note la situațiile financiare consolidate  
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Costurile de sponsorizare sunt realizate pe măsură ce Grupul oferă sprijin financiar comunității agricole pentru programele educaționale dezvoltate de Clubul Fermierilor Români pentru Agricultură Performantă, o asociație non-profit a fermierilor români (2022: 2,9 milioane RON, 2021: 1 milion RON). Aceste programe sunt customizate în funcție de nevoile tinerilor fermieri și sprijină schimbarea de generații în cadrul fermelor deținute de familii.

La 31 decembrie 2021, conducerea Grupului a analizat investiția în entitatea sa asociată, Danube Grain Services SRL, și a decis că aceasta investiție nu mai este recuperabilă. În conformitate cu politicile contabile ale Grupului, investițiile sunt scoase din evidenta când nu mai există o așteptare rezonabilă a recuperării acestora. Grupul a recunoscut în 2021 pierderi aferente în valoare de 1.758 mii RON.

## 9 REZULTATUL PE ACȚIUNE

Tabelul următor reflectă datele utilizate la calculul rezultatului pe acțiune, de bază și diluat:

	2022	2021 (retrat)
Profit atribuibil acționarilor Societății-mamă		
Din activități continuate	84.156	79.511
Din activități întrerupte	(1.091)	(4.968)
<b>Total</b>	<b>83.065</b>	<b>74.543</b>
Numărul de acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie	2.163.968.075	2.163.968.075
Divizarea Agrifood (4 februarie)	(273.297.012)	-
Numărul de acțiuni ordinare emise la 31 decembrie	1.890.671.063	2.163.968.075
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare	1.916.877.626	2.163.968.075
<b>Rezultat pe acțiune de bază și diluat</b>	<b>0,043</b>	<b>0,034</b>
Rezultat pe acțiune de bază și diluat din activități continuate	0,044	0,037
Rezultat pe acțiune de bază și diluat din activități întrerupte	(0,001)	(0,002)

## 10 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

Cheltuielile cu impozitul pe profit curent și amânat sunt calculate pe baza ratelor de impozitare și a legilor fiscale adoptate sau adoptate substanțial în România la data bilanțului.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, utilizându-se metoda obligației bilanțiere, pe baza diferențelor temporare apărute în situațiile financiare între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile lor contabile. Impozitul pe profit amânat nu este înregistrat dacă decurge din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii în altă tranzacție decât o combinație de întreprinderi, care, în momentul tranzacției, nu afectează nici profitul sau pierderea contabil/(ă), nici profitul sau pierderea fiscal/(ă).

Creanțele privind impozitul pe profit amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil că va exista un profit impozabil viitor pe baza căruia să poată fi utilizate diferențele temporare.

Creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt compensate atunci când există un drept executabil legal de a compensa creanțele privind impozitul curent în raport cu datoriile privind impozitul curent și atunci când creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amânat se referă la impozitele pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală fie asupra aceleiași entități impozabile, fie asupra unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de stingere a soldurilor în regim net.



Note la situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

#### **Raționament semnificativ - Impozitul pe profit**

Modificarea frecventă a legislației fiscale aplicabile în România dă naștere la incertitudini fiscale semnificative, inclusiv, dar fără a se limita la, interpretarea de către autoritățile fiscale a unor aspecte fiscale complexe. Diferențele apărute între rezultatele acestor interpretări și ipotezele făcute de conducerea Grupului, sau modificările viitoare ale acestor ipoteze, ar putea necesita ajustări viitoare ale veniturilor și cheltuielilor fiscale deja înregistrate, în conjuncție cu dobânzile și penalitățile de întârziere. În România, perioadele fiscale rămân deschise pentru o perioadă de 5 ani.

Una dintre principalele surse de incertitudine fiscală este legată de prețurile de transfer. Legislația fiscală românească prevede aplicarea principiului concurenței depline, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie efectuate la valoarea de piață. Contribuabilii locali implicați în tranzacții cu părți afiliate trebuie să pregătească și să pună la dispoziție, la cererea scrisă a autorităților fiscale române, dosarul de documentare privind prețurile de transfer.

Societățile din cadrul Grupului au pregătit și revizuiesc periodic (cel puțin o dată pe an) dosarele privind prețurile de transfer. În acest sens, Grupul solicită asistența și contribuția unor furnizori de servicii consacrați, în general selectați dintre cele mai mari patru rețele de servicii profesionale din lume (Big Four), care sunt cel mai bine poziționați pentru a compara tranzacțiile noastre cu tranzacții similare de pe piață. Fără a ține seama de conținutul documentației privind prețurile de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta faptele și tranzacțiile în mod diferit față de conducere și pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustările prețurilor de transfer.

Conducerea evaluează periodic pozițiile asumate în declarațiile fiscale cu privire la situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și evaluează din nou obligațiile aferente, dacă este cazul, pe baza sumelor care se așteaptă să fie plătite autorităților fiscale. Conducerea Grupului consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în mod corect și nu are cunoștință de nicio circumstanță care ar putea da naștere la o potențială datorie semnificativă în acest sens.

Componentele semnificative ale cheltuielilor cu impozitul pe profit sunt prezentate mai jos.

	<b>2022</b>	<b>2021 (retrat)</b>
Impozit curent	(20.223)	(16.476)
Impozit amânat	3.828	2.463
<b>Cheltuieli cu impozitul pe profit, din care:</b>	<b>(16.395)</b>	<b>(14.013)</b>
Atribuibile profitului din activități continuate	(16.395)	(14.740)
Atribuibile profitului din activități întrerupte	-	727

Cota impozitului pe profit aplicabilă profitului impozabil al Grupului în 2022 și 2021 este de 16%.

Reconcilierile dintre cheltuielile cu impozitul pe profit și rezultatul reprezentând profitul contabil înmulțit cu cota de impozitare legală pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt după cum urmează:

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate  
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	<b>2022</b>	<b>2021 (retratat)</b>
Profitul contabil înainte de impozitare din activități continuate	107.699	100.003
Profit contabil/(pierdere contabilă) înainte de impozitare din activități întrerupte	(1.126)	(5.857)
<b>Profit contabil înainte de impozitare</b>	<b>106.573</b>	<b>94.146</b>
<b>Obligație fiscală la cota de impozitare legală de 16%</b>	<b>17.052</b>	<b>15.063</b>
<b>Efectul fiscal asupra veniturilor neimpozabile</b>	<b>(367)</b>	<b>(1.040)</b>
<b>Efectul fiscal asupra cheltuielilor nedeductibile</b>	<b>2.139</b>	<b>2.223</b>
<b>Alte deduceri fiscale, dintre care:</b>	<b>(4.177)</b>	<b>(4.373)</b>
<i>Credit fiscal legat de sponsorizare (*)</i>	(3.323)	(2.611)
<i>Alte facilitati fiscale</i>	(854)	(1.762)
Impozit amânat nerecunoscut pentru alte pierderi	70	-
Impozit amânat nerecunoscut privind pierderile fiscale din activități întrerupte	287	1.223
Impozit amânat nerecunoscut privind pierderile fiscale din activități continuate	1.391	917
<b>Cheltuiala cu impozitul pe profit</b>	<b>16.395</b>	<b>14.013</b>
Cota de impozitare efectivă	15,38%	14,89%

(\*) Companiile platitoare de impozit pe profit care realizeaza sponsorizari (in conformitate cu Legea sponsorizarii 32/1994) pentru sprijinirea organizatiilor nonprofit deduc sumele aferente din impozitul pe profit datorat. Deducerile disponibile sunt limitate la minimul dintre:

- 0,75% din venituri; sau
- 20% din impozitul pe profit datorat.

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat la 31 decembrie 2022, inclusiv mișcările acestora în cursul exercițiului încheiat la data respectivă, sunt prezentate mai jos:

	<b>1 ianuarie 2022 retratat</b>			<b>31 decembrie 2022</b>	
	<b>Creanțe privind impozitul amânat</b>	<b>Datorii privind impozitul amânat</b>	<b>(Percept) / Creditat la profit sau pierdere</b>	<b>Creanțe privind impozitul amânat</b>	<b>Datorii privind impozitul amânat</b>
Imobilizări corporale	-	(9)	(167)		(176)
Deprecierea creditelor acordate	3.374	-	(871)	2.503	-
Deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	1.394	-	2.457	3.852	-
Alte diferențe temporare	-	(71)	2.408	2.337	-
	<b>4.768</b>	<b>(80)</b>	<b>3.827</b>	<b>8.692</b>	<b>(176)</b>

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat la 31 decembrie 2021, inclusiv mișcările acestora în cursul exercițiului încheiat la acea dată, sunt prezentate mai jos:



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate  
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	1 ianuarie 2021 retratat			Transfer în activele sau datoriile deținute în vederea distribuirii	31 decembrie 2021 retratat	
	Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat	(Cheltuială) / Venit în perioadă		Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale	6	(2.225)	(15)	2.225	-	(9)
Deprecierea creditelor acordate	2.744	-	630		3.374	-
Deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	1.426	-	954	(986)	1.394	-
Pierderi fiscale reportate	115	-	-	(115)	-	-
Alte diferențe temporare	-	(238)	167		-	(71)
	<b>4.291</b>	<b>(2.463)</b>	<b>1.736</b>	<b>1.124</b>	<b>4.768</b>	<b>(80)</b>

La data de 31 decembrie 2022, Agricover Holding SA și Agricover Technology SRL au pierderi fiscale cumulate în valoare de 16.937 mii RON (31 decembrie 2021: 8.343 mii RON) pentru care nu au fost recunoscute creanțe de impozit amânat. Datele expirării pentru pierderile fiscale cumulate sunt prezentate mai jos:

		Data expirării						
		31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2026	31 dec 2027	31 dec 2028	31 dec 2029
Pierderi fiscale la 31 Dec 2022	16.937	-	1.348	206	1.513	2.454	2.822	8.594

		Data expirării						
		31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2026	31 dec 2027	31 dec 2028
Pierderi fiscale la 31 Dec 2021	8.343	-	-	1.348	206	1.513	2.454	2.822

Atât în cursul exercițiului financiar 2022, cât și în cursul exercițiului financiar 2021, Societatea-mamă a primit dividende de la filialele sale. Deși Societatea-mamă se așteaptă să continue să primească dividende în viitor, veniturile din dividende nu sunt impozabile. Un tratament fiscal similar se aplică câștigurilor de capital care ar putea fi obținute de către Societatea-mamă la vânzarea totală sau parțială a investițiilor sale. În plus, veniturile din dobânzi aferente împrumuturilor acordate de către Societatea-mamă altor entități din cadrul Grupului au fost și se preconizează că vor fi în viitor substanțial similare cu cheltuielile cu dobânzile ale Societății-mamă (principalul obiectiv al Societății-mamă în atragerea de fonduri de pe piețele de capital este de a-și finanța filialele și face acest lucru, în general, prin oferirea de împrumuturi cu caracteristici similare sau prin majorări de capital social).

În acest context și având în vedere că Societatea-mamă nu s-a angajat și nu intenționează să se angajeze în alte activități semnificative generatoare de venituri, la 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021 nu este recunoscut niciun impozit amânat pentru pierderile fiscale reportate ale Societății-mamă.

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune analizează expunerea Grupului la diverse riscuri, explică modul în care aceste riscuri sunt gestionate și indică modul în care acestea ar putea afecta poziția și performanța financiară a Grupului.

## 11 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Strategia de creștere și dezvoltare a Grupului se axează pe fermierii și nevoile acestora. Scopul Grupului este de a-și sprijini clienții în realizarea potențialului lor și, în cadrul acestui proces, de a sprijini agricultura românească, în rolul important pe care îl are în lanțul alimentar european și global. În acest scop, Grupul a perfecționat un model de afaceri care urmează caracterul sezonier al anului agricol și care finanțează nevoile fermierilor legate atât de capitalul circulant, cât și de investiții.

În acest context, creanțele comerciale ating un nivel maxim în iunie și sunt încasate în a doua parte a exercițiului financiar (pe măsură ce principalele culturi sunt recoltate și vândute). Creanțele comerciale sunt finanțate prin acorduri similare cu furnizorii (datoriile comerciale ating, de asemenea, un nivel maxim în această perioadă) și, atunci când acest lucru nu este posibil sau este mai costisitor pentru Grup, prin împrumuturi bancare (care urmează aceeași sezonabilitate).

Acest model de afaceri presupune asumarea și gestionarea riscurilor financiare în mod particularizat. Funcțiile esențiale ale procesului de gestionare a riscurilor de către Grup sunt identificarea tuturor riscurilor cheie pentru Grup, măsurarea acestor riscuri, gestionarea pozițiilor de risc și determinarea alocărilor de capital aferente.

Consiliul de Administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru crearea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor Grupului. Grupul își revizuieste în mod regulat politicile și sistemele de gestionare a riscurilor, astfel încât să reflecte schimbările intervenite pe piețe, în produse și ținând cont de cele mai bune practici ale pieței.

Conform politicilor aprobate de Consiliul de Administrație și în colaborare cu departamentele de Risc și Financiar, gestionarea riscurilor este asigurată de următoarele comitete:

- Comitetul pentru Riscuri de Credit;
- Comitetul de Management;
- Comitetul pentru Active și Datorii ;
- Comitetul de Colectare;
- Comitetul pentru Analiza Lunară a Rezultatelor;
- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Gestionare a Riscurilor Semnificative ("CARS").

Funcția de audit intern a Grupului, incluzând Comitetul de Audit format din trei membri independenți, toți având o experiență financiară semnificativă și cel puțin unul având studii contabile, este responsabil cu revizuirea independentă a gestionării riscurilor și a mediului de control intern.

### ***I. RISCUL DE CREDIT***

Riscul de credit este riscul de a suferi pierderi financiare, în cazul în care oricare dintre clienții Grupului, clienți sau contrapartidele de piață nu își respectă obligațiile contractuale față de Grup.

Riscul de credit decurge, în principal, din credite și avansuri și angajamente de credite acordate de



Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Agrifinance și din creanțele comerciale în Agribusiness.

Riscul de credit este cel mai mare risc financiar pentru activitatea Grupului. Expunerea maximă a Grupului la riscul de credit este reflectată de valorile contabile ale activelor financiare din situația consolidată a poziției financiare.

**i.1. Riscul de credit pentru credite și avansuri, incluzând angajamentele de credit și garanțiile emise**

**i.1.1. Politici și proceduri de gestionare a riscurilor**

Grupul utilizează clasificări interne ale riscurilor care reflectă evaluarea sa a probabilității de neîndeplinire a obligațiilor de plată de către contrapărți individuale. Acest model de clasificare a riscurilor este alimentat de informațiile despre debitor și creditor colectate de managerii de relații cu clienții. Managerii relațiilor cu clienții au responsabilități clare privind evaluarea și monitorizarea activității fermierilor, deoarece unul dintre indicatorii de performanță cheie ai acestora se referă la colectarea ratelor ajunse la scadență. În practică, echipele Agricover vizitează fiecare fermier de cel puțin două ori pe an (atunci când finanțează culturile principale de toamnă, respectiv culturile principale de primăvară). Aceste informații sunt suplimentate cu date externe, cum ar fi informații de la biroul de credit sau informații privind incidentele de plată sau rapoartele COFACE privind debitorii individuali. În plus, modelul permite ca raționamentele specializate ale Directorului de Risc să fie introduse în clasificarea internă finală. Aceasta permite considerente care ar putea să nu fie luate în considerare ca parte a altor date introduse în model.

În funcție de informațiile despre riscul și valoarea expunerii, se aplică strategii de colectare specifice, după cum urmează:

- 1) **Monitorizarea expunerii standard** – procedură de colectare automată aplicată tuturor expunerilor la riscul de credit. Indicatori de risc monitorizați:
  - ✓ Insolvență - pe baza Registrului public de insolvență;
  - ✓ Nerespectarea termenelor de plată de terți - pe baza informațiilor disponibile din Registrul Central de Credit ("CRC");
  - ✓ Nivelul datoriilor la bugetul de stat - acestea nu trebuie să depășească 20% din expunerea Agrifinance față de clientul respectiv.
- 2) **Procedură de monitorizare intensivă** – procedură aplicată pentru clienților cu o expunere de peste 2 milioane de RON sau pentru expunerile cu grad "portocaliu" sau "roșu"; în cadrul monitorizării intensive, în plus față de standard, sunt observați următorii indicatori de risc:
  - ✓ statutul debitorului la Oficiul Național al Registrului Comerțului;
  - ✓ informații de la Centrala Incidentelor de Plăți pentru Societăți Românești ;
  - ✓ creșterea semnificativă a datoriei clientului față de alte instituții financiare (prag sensibil: creștere de 50% de la un an la altul).

Prin urmare, înțelegerea din timp a problemelor potențiale cu care se pot confrunța clienții în timpul anului agricol permite o intervenție preventivă și, în cele mai multe cazuri, echipa Agrifinance, împreună cu clienții, identifică soluții pentru reluarea sau eventuala restructurare a graficelor de plată. În același timp, în situațiile în care fermierii nu își pot îndeplini obligațiile, identificarea timpurie a riscului de neplată permite inițierea în timp util a procedurilor de lichidare a garanțiilor. De obicei,

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

echipa de executare silită identifică potențiali cumpărători chiar și în rândul clienților existenți cu care Grupul are relații de afaceri de lungă durată, în special în cazul terenurilor agricole, al silozurilor sau al echipamentelor agricole aduse ca garanție. Accesul la o bază extinsă de clienți permite un proces rapid și eficient de lichidare a garanțiilor, în condiții de piață, ceea ce duce la recuperarea datoriilor aproape de valoarea nominală a acestora.

Gradele de risc intern, monitorizate de Directorul de Risc și raportate periodic Comitetului pentru Riscuri al Grupului, sunt detaliate mai jos:

- 1) **verde** - expuneri restante cu mai puțin de 30 de zile și niciun fel de alți indicatori de risc identificați pe baza procedurilor de monitorizare standard sau intensivă (clienți cu expunere mai mare de 2 milioane RON);
- 2) **portocaliu** - expuneri restante între 31 și 90 de zile, precum și clienți cu credite restructurate și restante cu mai puțin de 30 de zile în cursul perioadei de observație.
- 3) **roșu** - expuneri restante cu peste 90 de zile, în cazul în care au fost identificate soluții de colectare pe cale amiabilă, sau expunere față de clienți a căror situație financiară sau alți indicatori de risc pot conduce la deschiderea procedurilor judiciare de sechestr; clienții cu acest calificativ de risc sunt monitorizați de către echipa de colectare juridică, care acompaniază echipa comercială în timpul vizitelor la fața locului, având obiectivul să identifice soluții pentru colectarea debitelor, fie prin plata pe cale amiabilă, sau executarea garanției existente, sau consolidarea garanțiilor existente, etc.
- 4) **juridice** - expuneri pentru care au fost inițiate proceduri judiciare de executare silită și de executare a garanțiilor prin intermediul unui executor judecătoresc. Acestea sunt monitorizate de către echipa de colectare juridică.

Pentru clienții supuși monitorizării intensive, indicatorii relevanți sunt evaluați de către analistul de risc, echipa comercială poate fi implicată în colectarea de date, atunci când este cazul, și sunt supuși atenției Comitetului pentru Colectare atunci când sunt identificați indicatori de creștere semnificativă a riscului de credit. Pe baza acestei analize, Comitetul pentru Colectare actualizează sau menține gradul de risc al clientului respectiv.

Grupul gestionează limitele și controlează concentrațiile riscului de credit atât pentru expunerile contrapartidelor individuale, cât și pentru expunerile contrapartidelor afiliate. Aceste limite fac obiectul unui proces de revizuire anuală, dar pot fi actualizate mai frecvent, dacă este necesar. Actualizările limitelor sunt inițiate în funcție de evoluția condițiilor economice și de piață și de evaluările periodice ale creditelor și ale probabilității de neplată.

#### ***1.1.2. Măsurarea pierderilor așteptate din credite***

IFRS 9 prezintă un model 'în trei stadii' pentru depreciere, pe baza schimbărilor intervenite în calitatea creditului de la recunoașterea inițială, așa cum este rezumat mai jos:

- Un instrument financiar care nu este depreciat în termeni de credit la recunoașterea inițială este clasificat în 'Stadiul 1', iar riscul său de credit este monitorizat în continuu de către Grup, așa cum se detaliază mai sus.
- Dacă este identificată o creștere semnificativă a riscului de credit ('SICR') de la recunoașterea inițială, instrumentul financiar este transferat în 'Stadiul 2', însă nu este considerat încă ca fiind depreciat în termeni de credit. Consultați Nota i.1.2.1 pentru detalii privind identificarea SICR.



Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- Dacă instrumentul financiar este depreciat în termeni de credit, acesta este transferat în 'Stadiul 3'. Consultați Nota i.1.2.2 pentru detalii privind identificarea deprecierei și definiția neplătii.
- Pierderile așteptate din credite („ECL”) pentru instrumentele financiare din Stadiul 1 sunt măsurate la o valoare egală cu partea din pierderile așteptate din credit pentru durata de viață care rezultă din evenimentele de neplată posibile în următoarele 12 luni. Pierderile așteptate din credit pentru instrumentele din Etapele 2 sau 3 sunt măsurate pe baza pierderilor așteptate din credit pentru durata de viață. Consultați i.1.2.4 pentru detalii despre datele de intrare, ipotezele și estimările esențiale utilizate de Grup la măsurarea ECL.
- Măsurarea ECL în conformitate cu IFRS 9 ia în considerare informații anticipative. Consultați Nota i.1.2.5 pentru detalii despre informațiile anticipative și impactul acestora asupra ECL măsurate de Grup.
- Activele financiare depreciate în termeni de credit achiziționate sau constituite ("POCI) sunt acele active financiare care sunt depreciate în termeni de credit la recunoașterea inițială. Ulterior recunoașterii inițiale la valoarea justă, venitul din dobânzi pentru activele financiare POCI este recunoscut pe baza unei rate a dobânzii efective ajustate la credit, în timp ce ECL aferent este măsurat întotdeauna pe baza duratei de viață, indiferent dacă acestea sunt depreciate în termeni de credit la data raportării.
- Sunt furnizate, deasemenea, clarificări suplimentare privind modul în care Grupul determină grupările corespunzătoare atunci când ECL este măsurat pe bază colectivă. Consultați Nota i.1.2.3 pentru detalii despre segmentarea creditelor și avansurilor, așa cum este utilizată de Grup în scopul măsurării ECL.

**Estimare semnificativă - pierderi așteptate din credit (ECL)**

Estimarea expunerii creditului în scopuri de gestionare a riscurilor este complexă și necesită utilizarea unor modele, întrucât expunerea variază în funcție de schimbările intervenite în condițiile pieței, fluxurile de numerar preconizate și trecerea timpului. Evaluarea riscului de credit al unui portofoliu de active presupune estimări suplimentare privind probabilitatea producerii unor evenimente de neplată, a unor indici de pierdere asociați și a corelațiilor de neplată între contrapărți. Grupul evaluează riscul de credit utilizând Probabilitatea de nerambursare (PD), Expunerea la nerambursare (EAD) și Pierderea în caz de nerambursare (LGD) și efectuează ajustări post model sau evaluări ale managementului pentru a lua în considerare riscurile existente sau așteptate, care nu sunt abordate de modelul statistic. Principalele raționamente, ipoteze și tehnici utilizate pentru estimarea pierderilor de credit preconizate pentru credite și avansuri, angajamente de credit, precum și garanțiile financiare emise de Grup sunt prezentate mai jos, împreună cu sensibilitățile ECL la datele sursa relevante.

***i.1.2.1. Creșterea semnificativă a riscului de credit ("SICR")***

Pentru a determina dacă riscul de nerambursare pentru un instrument financiar a crescut în mod semnificativ de la recunoașterea inițială, Grupul ia în considerare informații rezonabile care pot fi dovedite, care sunt relevante și disponibile, fără costuri sau eforturi inutile. Acestea includ informații și analize efectuate pe baza experienței istorice și evaluării de credit specializate a Grupului și incluzând informații anticipative. Grupul conchide că există o creștere semnificativă a riscului de credit ori de câte ori are loc una dintre circumstanțele următoare:



Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- Creanța este restantă de peste 30 de zile („backstop”),
- Diverși factori declanșatori sunt semnalati de Comitetul pentru Riscuri de Credit, precum: incidente de plată, creșterea semnificativă a datoriilor clientului față de alte instituții financiare, creșterea gradului de îndatorare cu peste 50% prin comparație cu monitorizarea anuală anterioară, etc.,
- Debitorul prezintă o degradare financiară semnificativă, pe baza analizei rapoartelor sale financiare (adică este clasificat “portocaliu” pe baza gradelor de risc intern identificate mai sus), sau
- Prima restructurare, dacă nu există niciun fel de sume restante de peste 30 de zile în cursul perioadei de observație de 24 de luni.

***1.1.2.2. Starea de nerambursare și credite și avansuri depreciate***

În scopul determinării riscului de nerambursare, Grupul utilizează o definiție a stării de nerambursare care corespunde definiției utilizate în scopuri de gestionare a riscului de credit intern pentru respectivul instrument financiar și ia în considerare atât indicatori cantitativi, cât și calitativi, după caz. O creanță este marcată ca fiind în situație de nerambursare ori de câte ori are loc una dintre următoarele circumstanțe:

- Creanța este restantă de peste 90 de zile (backstop), sau
- Grupul conchide că este improbabil ca debitorul să plătească, ținând cont de:
  - Inițierea procedurilor judiciare împotriva debitorului,
  - Deciziile Comitetului de Colectare pe baza informațiilor publice, a informațiilor disponibile în cadrul Grupului, (adică este clasificat “roșu” pe baza gradelor de risc intern identificate mai sus), sau
  - Restructurarea repetată.

O expunere este considerată ca nemaifiind în stare de nerambursare (adică ca fiind remediată) atunci când nu mai îndeplinește niciunul dintre criteriile de neplată identificate mai sus, fiind supusa unei perioade de probă de 12 luni în cazul debitorilor cu restructurări repetate, respectiv de 3 până la 6 luni în celelalte cazuri, în funcție de criteriile de nerambursare aplicabile.

***1.1.2.3. Gruparea instrumentelor pentru pierderi așteptate calculate pe bază colectivă***

Pentru pierderile așteptate din credit modelate pe bază colectivă, se realizează o grupare a expunerilor pe baza caracteristicilor comune ale riscului de credit, astfel încât expunerile la risc din cadrul unui grup să fie omogene. La realizarea acestei grupări, trebuie să existe suficiente informații pentru ca grupul să fie relevant din punct de vedere statistic.

Factorii de risc aplicați de Grup se referă la:

- Tipul de client, cu referire la:
  - suprafața terenurilor agricole exploatate de client, peste, respectiv sub 400 de hectare; și la
  - clienții care desfășoară alte activități agricole decât cultivarea pământului;
- Tipul de produs



Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

**i.1.2.4. Date sursa de intrare, ipoteze și tehnici de estimare esențiale**

Pierderea de credit așteptată ("ECL") este calculată:

- Pe 12 luni (12M) pentru expunerile clasificate în Stadiul 1, sau
- Pe durata de viață pentru expunerile clasificate în Stadiul 2 sau Stadiul 3, precum și pentru expunerile depreciate în termeni de credit achiziționate sau create.

Pierderile așteptate din credite sunt produsul actualizat al Probabilității stării de nerambursare (PD), al expunerii în caz de nerambursare (EAD) și al Pierderii în caz de nerambursare (LGD), definite după cum urmează:

- PD reprezintă probabilitatea ca un debitor să nu își onoreze obligația financiară (conform definiției stării de nerambursare de mai sus), fie în următoarele 12 luni (12M PD), fie pe durata de viață rămasă (Lifetime PD) a obligației;
- EAD se bazează pe sumele preconizate de Grup ca fiind datorate în momentul apariției stării de nerambursare, în următoarele 12 luni (12M EAD) sau pe durata de viață rămasă (Lifetime EAD).
- Pierderea în caz de nerambursare (LGD) reprezintă preconizarea de către Grup a valorii pierderii pentru o expunere în stare de nerambursare. Grupul estimează parametrii LGD pe baza valorii recuperabile estimate a garanțiilor, alocate la fiecare ID de credit, calculate pe baza fluxului viitor de numerar, utilizându-se rata dobânzii efective ca factor de actualizare. LGD este exprimată ca pierdere procentuală pe unitate de expunere la momentul neplatii (EAD).

ECL este determinată prin proiectarea și înmulțirea 12MPD Lifetime PD, LGD și EAD pentru fiecare expunere individuală sau segment colectiv.

PD pe durata de viață este obținută prin aplicarea unui profil de maturitate la PD pe 12 luni curentă. Profilul de maturitate analizează evoluția creditelor neperformante dintr-un portofoliu, de la momentul recunoașterii inițiale și pe toată durata de viață a creditelor. Profilul de maturitate se bazează pe date istorice observate și se presupune că este același pentru toate activele dintr-un grup cu caracteristici comune de risc de credit. Această ipoteză este susținută de o analiză istorică.

EADs pe 12 luni și pe durata de viață sunt determinate pe baza profilului de plată preconizat, care variază în funcție de tipul de produs. Pentru produsele revolving, expunerea la neplată este previzionată prin luarea soldului netras curent și adăugarea unui "factor de conversie credit", care permite tragerea preconizată a limitei rămase până în momentul neplății. În ceea ce privește creditele fără un grafic de rambursare sau ultimele rate de credit, EAD este considerată constantă până la "maturitatea preconizată". În ceea ce privește creditele în tranșe, EAD este estimată ținându-se cont de graficul de rambursare contractual. Efectul plăților anticipate a fost apreciat ca fiind nesemnificativ și nu a fost luat în considerare la estimarea EAD.

Ipotezele care stau la baza calculului ECL - cum ar fi profilul de scadență al PD-urilor și modul în care se modifică valorile garanțiilor etc. - sunt monitorizate și revizuite trimestrial. În perioada de raportare nu au existat modificări semnificative ale tehnicilor de estimare sau ale ipotezelor semnificative.

**i.1.2.5. Informații prospective încorporate în modelul ECL**

Grupul încorporează informații prospective în calculul ECL. Informațiile externe luate în considerare

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel) includ date și prognoze economice pentru 2023 publicate de Comisia Națională de Strategie și Prognoză.

Grupul a identificat principalii factori macroeconomici care determină riscul de credit, utilizând o analiză a datelor istorice din ultimii 8 ani privind neplata datoriilor și corelația acestora cu variabilele macroeconomice. În scopul de ajustare anticipativă, s-a constatat că aportul sectorului agricol la produsul intern brut total a fost strâns corelat cu probabilitățile de neplată a expunerii Grupului la creditele și avansurile acordate.

La calcularea pierderilor așteptate din credit au fost utilizate următoarele scenarii aferente:

	31 decembrie 2022			31 decembrie 2021 (retrat)		
	Scenariu de bază	Scenariu optimist	Scenariu pesimist	Scenariu de bază	Scenariu optimist	Scenariu pesimist
Contribuția agriculturii la PIB	9,8% creștere	29% creștere	Scădere 14,2%	3% creștere	21% creștere	Scădere 22%
ponderea scenariu	15%	0%	85%	15%	5%	80%

Grupul monitorizează în mod constant evoluțiile macroeconomice locale, regionale și globale și evaluează posibilele efecte ale evoluțiilor recente sau prevăzute asupra activității sale. Pentru a aborda posibilele efecte negative ale inflației generale și ale creșterii ratelor dobânzilor, Grupul a recunoscut la 31 decembrie 2022 următoarele ajustări post-model:

- creșterea inflației și a ratelor dobânzilor ar putea duce la rate de neplată și/sau la pierderi de credit mai mari decât tendințele istorice surprinse de modelul statistic utilizat de Grup în estimarea pierderilor de credit preconizate. Pentru a ține seama de aceste posibile efecte, Grupul a accentuat ponderile scenariilor anticipative utilizate în estimarea probabilităților de neplată. Mai exact, scenariului pesimist i s-a acordat o pondere de 85%, în timp ce scenariul de bază a fost ponderat cu 15% (fără a se alocă nicio pondere scenariului optimist). Rezerva suplimentară înregistrată pe baza ponderilor accentuate (față de ponderile de 60% pentru scenariul de bază și de 20% pentru fiecare dintre scenariile optimist și pesimist - pe baza unei distribuții normale) se ridică la 1,6 milioane RON.
- contextul economic general și impactul acestuia asupra agriculturii ar putea duce la scăderi ale valorilor activelor deținute ca garanții de către Grup (a se vedea nota de mai jos pentru tipul de active deținute ca garanții și evaluarea acestora). Pentru a ține cont de astfel de scăderi posibile, Grupul a accentuat marjele de ajustare aplicate la valorile juste ale garanțiilor, ca parte a procesului de estimare a pierderilor de credit preconizate. Rezerva suplimentară înregistrată pe baza mediei ponderate a scenariilor luate în considerare se ridică la 5,9 milioane RON. Conducerea nu se așteaptă la pierderi mai mari, față de provizionul contabilizat în situațiile financiare consolidate, ca urmare a scăderii valorii activelor deținute ca garanții, deoarece Grupul se află într-o poziție solidă în ceea ce privește executarea garanțiilor sale datorită relațiilor strânse cu fermierii mari și mijlocii din întreaga țară.  
Analiza individuală a expunerilor cu indicatori de risc mai mari și/sau cu risc special sau cu caracteristici contractuale sau de afaceri a dus la o provizionare suplimentară față de provizionul rezultat din metodologia standard de estimare a ECL a Grupului) de 3,8 milioane RON (2021: 10,1 milioane RON).



Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

#### **Estimare semnificativă - scenarii previzionale**

Încorporarea informațiilor prospective reflectă așteptările conducerii și implică crearea de scenarii (scenariul de bază, optimist și pesimist), inclusiv atribuirea de ponderi de probabilitate pentru fiecare scenariu, după cum este prezentat mai jos. În aplicarea scenariilor ponderate la probabilitate, conducerea a estimat că produsul intern brut al sectorului Agricultură pentru anul 2023 va scădea cu 10,6% față de anul 2022.

Au fost realizate următoarele analize de senzitivitate a rezultatelor la alternativele posibile în mod rezonabil pe baza celor mai bune estimări ale conducerii:

- pentru 2022, în cazul în care scenariului pesimist i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi crescut cu 0,3 milioane de RON;
- pentru anul 2022, dacă scenariului optimist i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi scăzut cu 2,8 milioane RON;
- pentru anul 2022, în cazul în care scenariului de bază i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi scăzut cu 1,6 milioane de RON;
- pentru 2021, dacă scenariului pesimist i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi crescut cu 0,7 milioane RON
- pentru 2021, dacă scenariului optimist i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi scăzut cu 2,9 milioane RON
- pentru anul 2021, în cazul în care scenariului de bază i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi scăzut cu 2,1 milioane de RON;

#### ***i.1.3. Garanții reale și alte îmbunătățiri ale creditului***

Pentru a-și reduce riscurile de credit aferente activelor financiare, Grupul încearcă să utilizeze garanții, atunci când este posibil. Principalele tipuri de garanții pentru credite și avansuri sunt:

- Ipoteци asupra terenurilor agricole (terenuri arabile);
- Alte ipoteци asupra proprietăților rezidențiale și comerciale, respectiv agricole; și
- Gaj asupra activelor întreprinderii, cum ar fi spațiile, stocurile și creanțele.

Metodologiile de evaluare pentru diferite tipuri de garanții sunt prezentate mai jos:

- Ipoteци: valoarea justă a garanției este evaluată anual de către un evaluator extern independent certificat;
- Gaj pe echipamente: se bazează pe valoarea justă a garanției la constituire, actualizată anual cu o rată internă de depreciere.
- Gaj pe stocuri: pe baza unei evaluări lunare efectuate de un specialist în evaluare. Stocurile gajate sunt inspectate lunar de către un expert extern independent certificat.

În scopul evaluării ECL, valorile garanțiilor colaterale, așa cum sunt incluse în rapoartele de evaluare, sunt ajustate cu marje de ajustare specifice fiecărui tip de garanție pentru a reflecta valorile recuperabile estimate de conducere în scenarii de vânzare forțată și pentru a ține cont de scenariile macroeconomice anticipative luate în considerare în cadrul exercițiului de evaluare ECL.

Tabelul de mai jos include informații despre valoarea justă a garanțiilor luate în considerare în evaluarea ECL. Valorile prezentate reprezintă valorile juste ale colateralelor, așa cum sunt incluse în rapoartele de evaluare (înainte de marjele de ajustare discutate mai sus), plafonate la nivelul expunerii



Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)  
(cu alte cuvinte, în cazul în care valoarea justă a colateralului este mai mare decât expunerea la care se referă, atunci valoarea expunerii este inclusă în tabel), la 31 decembrie 2022, este următoarea:

Tip de garanție \ credit	CAPEX	Linie de credit	Total
Credite garantate cu:			
Ipotecă	81.892	719.989	801.881
Gaj pe echipamente	95.607	14.730	110.337
Gaj pe stoc	-	509.772	509.772
<b>Valoarea totală a garanțiilor</b>	<b>177.499</b>	<b>1.244.491</b>	<b>1.421.990</b>
Credite și avansuri brute acordate	201.990	2.606.569	2.808.559

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 (retrat) sunt următoarele:

Tip de garanție \ credit	CAPEX	Linie de credit	Total (retrat)
Credite garantate cu:			
Ipotecă	67.028	679.263	746.291
Gaj pe echipamente	66.227	17.786	84.013
Gaj pe stoc	-	164.994	164.994
<b>Valoarea totală a garanțiilor</b>	<b>133.255</b>	<b>862.043</b>	<b>995.298</b>
Credite și avansuri brute acordate	150.212	1.711.590	1.861.802

La 31 decembrie 2022, Grupul nu are niciun activ (teren sau de altă natură) obținut prin punerea în posesie a garanțiilor deținute ca garanție (31 decembrie 2021: zero) ca urmare a procedurilor de executare silită. Activele recuperate (reprezentate în general de stocuri - produse agricole) sunt vândute cât mai curând posibil.

#### i.1.4. Pierderi așteptate din credite

Creșterea pierderilor așteptate din credite la 31 decembrie 2022 față de 31 decembrie 2021 este determinată în principal de creșterea valorii contabile brute a creditelor și avansurilor acordate. Alți factori care au generat această creștere includ incertitudinile care au urmat mediului macroeconomic în 2022 - inclusiv inflația crescută, ratele ridicate ale dobânzilor, volatilitatea accentuată a prețurilor materiilor prime - ceea ce a condus la creșterea pierderilor de credit preconizate înregistrate de Grup pentru anumiți clienți sau categorii de clienți ai acestuia (a se vedea explicațiile detaliate de mai sus în această notă).

Tabelele următoare explică modificările pierderilor așteptate din credite între începutul și sfârșitul exercițiului financiar:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
<b>ECL la 1 ianuarie 2022</b>	<b>13.374</b>	<b>8.441</b>	<b>34.016</b>	<b>-</b>	<b>55.829</b>
Credite noi acordate	34.210	-	-	3.398	37.610
Creșterea valorii activelor existente	11.012	8.443	31.310	-	50.764
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând write-off)	(41.967)	(9.766)	(9.894)	-	(61.627)
Transferuri din stadiul 1	1.593	197	(1.790)	-	-
Transferuri din stadiul 2	502	(898)	395	-	-
Transferuri din stadiul 3	-	299	(299)	-	-
Valori derecunoscute prin write-off	-	-	(4.785)	-	(4.785)
<b>ECL la 31 decembrie 2022</b>	<b>18.724</b>	<b>6.716</b>	<b>48.953</b>	<b>3.398</b>	<b>77.791</b>



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 (retrat) sunt incluse mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total - retratat
<b>ECL la 1 ianuarie 2021</b>	<b>10.217</b>	<b>6.113</b>	<b>34.458</b>	<b>50.788</b>
Credite noi acordate	10.729	(118)	-	10.611
Creșterea valorii activelor existente	2.141	10.495	1.312	13.948
Active derecunoscute sau rambursate (excluzand write-off)	(9.683)	(4.849)	(4.788)	(19.320)
Transferuri din stadiul 1	(48)	48	-	-
Transferuri din stadiul 2	18	(8.161)	8.143	-
Transferuri din stadiul 3	-	4.913	(4.913)	-
Valori derecunoscute prin write-off	-	-	(196)	(196)
<b>ECL la 31 decembrie 2021</b>	<b>13.374</b>	<b>8.441</b>	<b>34.016</b>	<b>55.831</b>

Modificările semnificative ale valorii contabile brute ("GCA") a creditelor și avansurilor care au contribuit la modificări ale reducerilor pentru pierderi respective au fost următoarele:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
<b>GCA la 1 ianuarie 2022</b>	<b>1.657.771</b>	<b>151.075</b>	<b>52.956</b>	-	<b>1.861.802</b>
Credite noi acordate	2.251.647	-	-	12.639	2.264.286
Creșterea valorii activelor existente	1.032.893	23.830	10.023	-	1.066.746
Active derecunoscute sau rambursate (excluzand write-off)	(2.226.902)	(123.538)	(29.050)	-	(2.379.490)
Transferuri din stadiul 1	(200.404)	165.729	34.675	-	-
Transferuri din stadiul 2	19.862	(26.065)	6.203	-	-
Transferuri din stadiul 3	-	1.982	(1.982)	-	-
Valori derecunoscute prin write-off	-	-	(4.785)	-	(4.785)
<b>GCA la 31 decembrie 2022</b>	<b>2.534.867</b>	<b>193.013</b>	<b>68.040</b>	<b>12.639</b>	<b>2.808.559</b>

Informațiile comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 (retrat) sunt incluse mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>GCA la 1 ianuarie 2021 (retrat)</b>	<b>1.445.765</b>	<b>141.035</b>	<b>54.834</b>	<b>1.641.634</b>
Credite noi acordate	1.642.787	-	-	1.642.787
Creșterea valorii activelor existente	456.794	87.307	(106)	543.995
Active derecunoscute sau rambursate (excluzand write-off)	(1.884.664)	(71.726)	(10.028)	(1.966.418)
Transferuri din stadiul 1	(5.136)	5.136	-	-
Transferuri din stadiul 2	2.225	(23.478)	21.253	-
Transferuri din stadiul 3	-	12.801	(12.801)	-
Valori derecunoscute prin write-off	-	-	(196)	(196)
<b>GCA la 31 decembrie 2021</b>	<b>1.657.771</b>	<b>151.075</b>	<b>52.956</b>	<b>1.861.802</b>

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Creditele și avansurile pe tipuri de produse, pe stadii de clasificare și pe tipuri de evaluare a riscului de credit sunt detaliate mai jos:

31 decembrie 2022	Capex		Linie de credit	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>				
Stadiul 1	189.160	981	2.345.713	17.743
Stadiul 2	7.906	50	162.407	2.291
Stadiul 3	1.556	1.164	64.515	47.186
POCI	-	-	12.639	3.398
<i>Analiza individuală</i>				
Stadiul 2	3.154	715	19.547	3.660
Stadiul 3	214	134	1.748	469
<b>Total</b>	<b>201.990</b>	<b>3.044</b>	<b>2.606.569</b>	<b>74.747</b>

Informațiile comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 (retratată) sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2021 (retratată)	Capex		Linie de credit	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>				
Stadiul 1	139.869	1.332	1.517.911	12.042
Stadiul 2	6.462	182	81.973	1.102
Stadiul 3	2.432	725	34.261	27.135
<i>Analiza individuală</i>				
Stadiul 2	1.320	99	61.317	7.058
Stadiul 3	129	39	16.128	6.117
<b>Total</b>	<b>150.212</b>	<b>2.377</b>	<b>1.711.590</b>	<b>53.454</b>

Secțiunile de mai jos includ o prezentare a creditelor și avansurilor acordate clienților, separat pentru fiecare clasă semnificativă de produse și tip de clienți, în funcție de calitatea creditului, unde calitatea creditului este definită astfel:

- Risc scăzut - credite și avansuri acordate clienților incluși în stadiul 1;
- Risc mediu - credite și avansuri acordate clienților incluse în stadiul 2;
- Substandard - credite și avansuri acordate clienților incluși în stadiul 3 cu întârzieri la plată de 0-180 de zile;
- Îndoielnic - credite și avansuri acordate clienților incluși în stadiul 3 cu întârzieri la plată între 181 și 360 de zile;
- Pierdere - credite și avansuri incluse în stadiul 3 cu întârzieri la plată mai mari de 360 de zile.



Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

**i.1.4.1. Linii de credit**

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din tipul de linii de credit al creditelor acordate, în funcție de probabilitatea de nerambursare a Grupului, la 31 decembrie 2022.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
<b>Performante</b>						
<i>sub 400HA</i>						
	Risc scăzut	450.446	-	-		450.446
	Risc mediu	-	38.824	-		38.824
<i>peste 400HA</i>						
	Risc scăzut	1.831.833	-	-		1.831.833
	Risc mediu	-	140.050	-		140.050
<i>alții</i>						
	Risc scăzut	63.437	-	-		63.437
	Risc mediu	-	3.078	-		3.078
<b>Neperformante</b>						
<i>sub 400HA</i>						
	Substandard	-	-	12.257		12.257
	Îndoielnic	-	-	177		177
	Pierdere	-	-	5.343		5.343
<i>peste 400HA</i>						
	Substandard	-	-	35.088	12.639	47.727
	Îndoielnic	-	-	80		80
	Pierdere	-	-	3.320		3.320
<i>alții</i>						
	Substandard	-	-	328		328
	Îndoielnic	-	-	352		352
	Pierdere	-	-	9.317		9.317
<b>Total GCA</b>		<b>2.345.716</b>	<b>181.952</b>	<b>66.262</b>	<b>12.639</b>	<b>2.606.569</b>

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2021 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>Performante</b>					
<i>sub 400HA</i>					
	Risc scăzut	326.050	-	-	<b>326.050</b>
	Risc mediu	-	29.428	-	<b>29.428</b>
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	1.149.636	-	-	<b>1.149.636</b>
	Risc mediu	-	108.999	-	<b>108.999</b>
<i>alții</i>					
	Risc scăzut	42.226	-	-	<b>42.226</b>
	Risc mediu	-	4.863	-	<b>4.863</b>
<b>Neperformante</b>					
<i>sub 400HA</i>					
	Substandard	-	-	255	<b>255</b>
	Îndoielnic	-	-	633	<b>633</b>
	Pierdere	-	-	13.339	<b>13.339</b>
<i>peste 400HA</i>					
	Îndoielnic	-	-	88	<b>88</b>
	Pierdere	-	-	21.804	<b>21.804</b>
<i>alții</i>					
	Substandard	-	-	17	<b>17</b>
	Îndoielnic	-	-	157	<b>157</b>
	Pierdere	-	-	14.095	<b>14.095</b>
<b>Total GCA</b>		<b>1.517.912</b>	<b>143.290</b>	<b>50.388</b>	<b>1.711.590</b>

Tabelele de mai jos rezumă vechimea liniilor de credit acordate în stadiul 2 și stadiul 3, după cum urmează:

- Stadiul 2 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 30 de zile ("dpd"), indiferent de criteriile care au determinat clasificarea lor în stadiul 2 (a se vedea nota 11.i.1.2.1).
- Stadiul 3 - credite mai mici de 90 dpd, prezentând astfel creditele clasificate ca fiind în stadiul 3 din cauza altor criterii decât vechimea (a se vedea nota 11.i.1.2.2).

31 decembrie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>				
<b>Analiza colectivă</b>				
30 dpd (pentru stadiul 2)	153.336	2.114	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	53.562	27.806
<b>Analiza individuală</b>				
30 dpd (pentru stadiul 2)	17.623	2.958	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	1.748	469
<b>Total</b>	<b>170.959</b>	<b>5.072</b>	<b>55.310</b>	<b>28.275</b>



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 (retratată) sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2021 (retratată)	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
<b>Analiza colectivă</b>				
30 dpd (pentru stadiul 2)	81.256	1.095	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	13.249	7.365
<b>Analiza individuală</b>				
30 dpd (pentru stadiul 2)	61.258	7.056	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	12.583	2.571
<b>Total</b>	<b>142.514</b>	<b>8.151</b>	<b>25.832</b>	<b>9.936</b>

#### i.1.4.2. Capex

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la risc de din partea creditelor de tip Capex acordate, în funcție de probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de nerambursare a Grupului, la 31 decembrie 2022.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>Performante</b>					
sub 400HA	Risc scăzut	34.966	-	-	34.966
	Risc mediu	-	3.161	-	3.161
peste 400HA	Risc scăzut	130.443	-	-	130.443
	Risc mediu	-	7.635	-	7.635
alții	Risc scăzut	23.752	-	-	23.752
	Risc mediu	-	264	-	264
<b>Neperformante</b>					
sub 400HA	Substandard	-	-	253	253
	Indoielnic	-	-	5	5
	Pierdere	-	-	197	197
peste 400HA	Substandard	-	-	778	778
	Pierdere	-	-	150	150
alții	Substandard	-	-	248	248
	Pierdere	-	-	138	138
<b>Total GCA</b>		<b>189.161</b>	<b>11.060</b>	<b>1.769</b>	<b>201.990</b>

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2021 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>Performante</b>					
sub 400HA					
	Risc scăzut	29.245	-	-	29.245
	Risc mediu	-	1.819	-	1.819
peste 400HA					
	Risc scăzut	93.103	-	-	93.103
	Risc mediu	-	5.619	-	5.619
alții					
	Risc scăzut	17.522	-	-	17.522
	Risc mediu	-	344	-	344
<b>Neperformante</b>					
sub 400HA					
	Pierdere	-	-	607	607
peste 400HA					
	Pierdere	-	-	1.736	1.736
alții					
	Pierdere	-	-	217	217
<b>Total GCA</b>		<b>139.870</b>	<b>7.782</b>	<b>2.560</b>	<b>150.212</b>

Tabelele de mai jos rezumă vechimea creditelor Capex acordate în stadiul 2 și stadiul 3, după cum urmează:

- Stadiul 2 - credite cu o durată mai mică de 30 dpd, indiferent de criteriile care au determinat clasificarea lor în stadiul 2 (a se vedea nota 11.i.1.2.1).
- Stadiul 3 - credite mai mici de 90 dpd, prezentând astfel creditele clasificate ca fiind în stadiul 3 din cauza altor criterii decât vechimea (a se vedea nota 11.i.1.2.2).

31 decembrie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>				
<b>Analiza colectivă</b>				
30 dpd (pentru stadiul 2)	7.395	90	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	721	502
<b>Analiza individuală</b>				
30 dpd (pentru stadiul 2)	3.154	715	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	214	134
<b>Total</b>	<b>10.549</b>	<b>805</b>	<b>935</b>	<b>636</b>



Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 (restatat) sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2021 (retratat)	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>				
<b>Analiza colectivă</b>				
30 dpd (pentru stadiul 2)	6.462	182	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	2.042	402
<b>Analiza individuală</b>				
30 dpd (pentru stadiul 2)	1.320	133	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	129	39
<b>Total</b>	<b>7.782</b>	<b>315</b>	<b>2.171</b>	<b>441</b>

**i.1.5. Credite și avansuri restructurate acordate clienților**

Activitățile de restructurare includ acorduri de prelungire a plăților, modificarea și amânarea plăților. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, în opinia conducerii, indică faptul că, cel mai probabil, colectarea va continua. Aceste politici sunt revizuite în permanență. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 31 decembrie 2022, expunerea netă modificată a fost de 28.335 mii RON (31 decembrie 2021: 8.626 mii RON).

O analiză a creditelor și a avansurilor către clienți restructurate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, pe tipuri de credite, este prezentată în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021 (retratat)	
	Capex	Linii de credit	Capex	Linii de credit
<b>Analiza colectivă</b>				
<b>Valoarea contabilă brută, din care:</b>	<b>1.211</b>	<b>39.525</b>	<b>1.222</b>	<b>13.500</b>
Stadiul 2	819	18.385	882	2.945
Stadiul 3	392	11.834	340	10.555
POCI	-	9.306	-	-
<b>Pierderi așteptate de credit, din care:</b>				
	<b>344</b>	<b>10.878</b>	<b>281</b>	<b>8.045</b>
Stadiul 2	10	193	72	63
Stadiul 3	334	9.278	209	7.982
POCI	-	1.407	-	-
<b>Analiza individuală</b>				
<b>Valoarea contabilă brută, din care:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.121</b>
Stadiul 2	-	-	-	1.637
Stadiul 3	-	-	-	4.484
<b>Pierderi așteptate de credit, din care:</b>				
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.937</b>
Stadiul 2	-	-	-	110
Stadiul 3	-	-	-	3.827
<b>Totaluri</b>				
Expunerea brută totală	<b>1.211</b>	<b>39.525</b>	<b>1.222</b>	<b>19.621</b>
Total pierderi așteptate de credit	<b>344</b>	<b>10.878</b>	<b>281</b>	<b>11.982</b>
<b>Expunerea netă totală</b>	<b>867</b>	<b>28.647</b>	<b>941</b>	<b>7.639</b>

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Grupul monitorizează performanța ulterioară a activelor modificate. Grupul poate stabili că riscul de credit s-a îmbunătățit semnificativ după restructurare, astfel încât activele să fie mutate din stadiul 3 sau 2 (ECL pe viață) în stadiul 1 (ECL pe 12 luni). Acest lucru se întâmplă numai în cazul activelor care au funcționat în conformitate cu noile condiții timp de minimum douăsprezece luni consecutive.

***i.2. Riscul de credit aferent activelor financiare, altele decât creditele și avansurile***

Alte active financiare care ar putea expune Grupul la riscul de credit constau în principal în echivalente de numerar, creanțe comerciale și alte creanțe curente și imobilizate. Fiecare filială a Grupului dispune de politici pentru a se asigura că vânzările de bunuri și servicii sunt efectuate către clienți cu o situație de credit corespunzătoare. Controlul riscului evaluează calitatea creditului pentru clienții noi înainte de a le oferi condiții standard de plată și de livrare și periodic pentru clienții existenți. Aceste evaluări iau în considerare poziția financiară a clientului, experiența anterioară a Grupului cu acel client, informațiile externe privind riscul de credit, dacă sunt disponibile, și alți factori relevanți, după caz. Limitele individuale de risc sunt stabilite pe baza unei analize interne, în conformitate cu limitele stabilite de Consiliu. Respectarea limitelor de credit de către clienții cu achiziții en-gros este monitorizată în mod regulat de către superiorii direcți.

***i.2.1. Expuneri semnificative la nivel individual***

Expunerile semnificative sunt analizate în mod individual, în scopul identificării oricăror indicatori de depreciere și/sau al măsurării pierderilor așteptate de credit. Aceste analize se bazează pe maturitatea soldurilor de creanțe, pe dovezi externe ale calității creditului contrapartidei și pe orice sume contestate.

Numerarul și echivalentele de numerar sunt analizate individual. Riscul de credit pentru numerar și echivalente de numerar este foarte redus, deoarece numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate pe termen scurt la instituții financiare care, la momentul depunerii, sunt considerate ca având un risc minim de neplată.

***i.2.2. Creanțe comerciale și alte creanțe***

**Estimare semnificativă - pierderi de credit preconizate**

Grupul aplică abordarea simplificată a IFRS 9 pentru măsurarea pierderilor de credit preconizate, care impune o ajustare de valoare pentru pierderi preconizate pe toată durata de viață pentru toate creanțele comerciale și activele contractuale. Pentru a măsura pierderile de credit preconizate, creanțele comerciale și activele contractuale au fost grupate în funcție de numărul de zile de întârziere la plată.

De asemenea, Grupul analizează individual creanțele comerciale de la societățile aflate în proces de insolvență și creanțele comerciale cu întârzieri de plată de peste 270 de zile. Această analiză poate duce la constituirea unor ajustări suplimentare legate de creanțele în cauză.

Ratele de pierdere preconizate se bazează pe profilurile de plată ale vânzărilor pe o perioadă de 36 de luni înainte de 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2021 și pe pierderile de credit istorice corespunzătoare înregistrate în această perioadă. Unde este cazul, ratele pierderilor istorice sunt ajustate astfel încât să reflecte informațiile curente și viitoare despre factorii macroeconomici care afectează capacitatea clienților de a stinge creanțele.



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Pe această bază, ajustarea pentru pierderile așteptate din riscul de credit aferente creanțelor comerciale la 31 decembrie 2022 a fost determinată după cum urmează:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	1%	5%	23%	41%	45%	62%	100%	
Creanțe comerciale	484.368	11.493	19.582	15.048	7.102	570	10.192	548.355
ECL	4.729	562	4.491	6.219	3.167	355	10.192	29.715

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 (retrat) sunt incluse mai jos:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total retrat
Rata ECL (%)	0%	2%	10%	21%	63%	69%	100%	
Creanțe comerciale	545.567	10.337	10.057	3.340	5.509	159	17.132	592.101
ECL	2.106	255	991	697	3.491	110	17.132	24.782

Reducerile pentru pierderi pentru creanțe comerciale și alte creanțe la 31 decembrie se reconciliază cu rezervele pentru pierderi de deschidere, după cum urmează:

	2022		2021 (retrat)	
	Creanțe comerciale	Alte creanțe	Creanțe comerciale	Alte creanțe
Sold de deschidere	(24.782)	(563)	(41.893)	(5.970)
Sume trecute pe pierdere	7.558	465	16.090	5.407
Reversare	-	-	621	-
Deprecierea netă a creanțelor	(12.491)	(542)	(7.233)	-
Transferul la activele deținute în vederea distribuiri	-	-	7.633	-
<b>Sold de încheiere</b>	<b>(29.715)</b>	<b>(639)</b>	<b>(24.782)</b>	<b>(563)</b>

Pierderile de credit așteptate la creanțe comerciale și alte creanțe sunt prezentate ca pierderi nete de credit, în cadrul profitului brut.

Garanțiile colaterale nu se obțin în mod normal, iar expunerea maximă la riscul de credit care rezultă din creanțele comerciale și alte creanțe este egală cu valorile contabile respective.

## ii. Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare ale instrumentelor financiare să fluctueze din cauza modificărilor variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzilor, cursurile de schimb valutar și prețurile mărfurilor.

Grupul este expus la riscurile de piață care decurg din pozițiile sale deschise în rata dobânzii și produsele valutare. Informațiile cantitative și calitative privind expunerea Grupului la aceste riscuri, precum și politicile și practicile de gestionare a riscurilor aferente din cadrul Grupului sunt prezentate în această notă.

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

**ii.1. Riscul de preț al mărfurilor**

Grupul este expus atât la riscul deflaționist, cât și la riscul de inflație în ceea ce privește prețurile materiilor prime, în special în segmentul Agribusiness. Creșterile prețurilor materiilor prime în 2021 și 2022 au avut un impact asupra datoriilor nete, creanțelor comerciale și stocurilor Grupului și ale segmentului, printre altele. Pe de altă parte, au avut un impact pozitiv în măsura în care au stimulat creșterea creditelor și avansurilor acordate clienților în cadrul segmentului Agrifinance.

Factorii comuni care au condus la creșterea inflației în cursul anului 2022 au fost creșterea vertiginoasă a costurilor cu combustibilii și cu alimentele, ambele semnificative pentru sectorul agricol și care, împreună, au reprezentat, în medie, mai mult de jumătate din inflația din 2022 în întreaga Europă. Prețurile pentru multe bunuri de consum aveau deja o tendință de creștere la începutul anului 2022, din cauza impactului persistent al COVID-19 asupra lanțurilor de aprovizionare. Invazia Rusiei în Ucraina în februarie 2022 s-a dovedit și mai disruptivă. Costul petrolului a crescut cu o treime, deoarece mai multe țări au impus sancțiuni Rusiei, un important producător de țiței. Prețurile producției agricole au crescut și ele, influențate de costurile îngrășămintelor și ale transportului, precum și de blocarea de către Rusia a exporturilor de cereale din Ucraina, un important producător de grâu. În termeni economici, acest lucru a reprezentat un șoc de aprovizionare clasic. Acesta a determinat băncile centrale din întreaga lume să acționeze, impunând măsuri drastice de înăsprire monetară.

Chiar înainte ca Ucraina să fie invadată de Rusia (care obișnuia să furnizeze aproape 40% din gazul european), prețurile europene la gaz au crescut vertiginos. După ce Rusia a anunțat că va întrerupe alimentarea cu gaze a gazoductului Nord Stream 1 în august 2022, prețul de referință TTF a urcat vertiginos peste 300 de euro pe MWH, de 13 ori mai mare decât media din perioada 2018-2021. Chiar dacă prețurile au scăzut față de vârfurile lor, costurile reale ale gazului și ale energiei electrice rămân cu mult peste mediile lor istorice (de exemplu, nu mai departe de 2021, prețul gazului era sub 20 EUR pe MWH). Creșterea bruscă a prețurilor la gazele naturale în Europa a dus la reduceri generalizate ale producției de amoniac - un input important pentru îngrășămintele pe bază de azot -, în timp ce escaladarea prețurilor la cărbunele termic în China a dus la o raționalizare a utilizării energiei electrice în unele provincii și a obligat fabricile de îngrășăminte să reducă producția. De asemenea, importante unități de producție din România și-au anunțat intenția de a-și întrerupe activitatea din cauza creșterii prețurilor la energie și gaze.

Pe lângă turbulențele de pe piață create de creșterea prețurilor la materiile prime, China a suspendat exporturile de îngrășăminte până în iunie 2022 și a impus cote de export pentru restul anului, pentru a asigura disponibilitatea pe piața internă, pe fondul preocupărilor legate de securitatea alimentară. Exporturile chinezești de DAP (fosfat diamoniacal) și uree reprezintă aproximativ o treime și, respectiv, o zecime din comerțul mondial.

Monitorizăm în permanență mișcările prețurilor de pe piețele de mărfuri și nivelurile stocurilor, luând măsurile corective necesare pentru a minimiza riscurile, în special în cazul în care mișcările în scădere ale prețurilor de pe piață ar putea avea un impact negativ asupra valorilor activelor din bilanț. Obiectivul nostru este de a nu deține stocuri mai mari decât valoarea vânzărilor pe două luni - cu toate acestea, activitatea noastră este foarte sezonieră, diferitele categorii de produse aplicate în diferite părți ale sezonului agricol au o gamă largă de costuri, ceea ce ar putea duce la variații sezoniere atât în ceea ce privește valoarea, cât și în ceea ce privește compoziția stocurilor noastre.

Pierderile legate de stocuri înregistrate în cursul anului 2022 includ o reducere de 4,6 milioane de lei



Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

a valorii stocurilor la valoarea lor netă realizabilă, în principal în legătură cu produsele de tip marfă, determinată de variabilitatea ridicată a prețurilor la mărfuri. Nu au fost suportate astfel de costuri în 2021.

**ii.2. Riscul de schimb valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a modificărilor cursurilor de schimb valutar. Consiliul de Administrație a stabilit limite privind pozițiile nete pe care Grupul le poate deține în valută, inclusiv pozițiile valutare ale filialelor și acoperirile contabile și economice. Aceste limite sunt relevante în special pentru divizia Agrifinance, unde o parte din împrumuturile de la instituțiile financiare internaționale, alte acorduri de împrumut și veniturile din obligațiuni emise sunt denominate în euro. În conformitate cu limitele stabilite de Grup și cu anumite clauze financiare impuse de acordurile de împrumut, poziția valutară deschisă în cadrul Agrifinance nu ar trebui să depășească 10% din capitalul total al acesteia.

Strategia Grupului este de a monitoriza zilnic pozițiile valutare deschise și de a aplica strategii de acoperire pentru a gestiona riscul valutar. Pozițiile sunt menținute în limitele stabilite, fie prin echilibrarea activelor și datoriilor în monedele relevante, fie prin încheierea de swap-uri valutare sau contracte la termen în valută și conversia expunerilor în RON.

Expunerea Grupului la riscul valutar la sfârșitul perioadei de raportare, prezentând activele financiare monetare și datoriile financiare ale Grupului, la valoarea lor contabilă, în funcție de moneda de denominare, a fost următoarea:

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021 (retrat)	
	EUR	USD	EUR	USD
<i>Active</i>				
Numerar și solduri la banci	6.943	7	1.948	23
Credite și avansuri acordate clienților	334.278	-	105.517	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.869	953	2.984	-
<b>Total active</b>	<b>344.090</b>	<b>960</b>	<b>110.449</b>	<b>23</b>
<i>Datorii</i>				
Împrumuturi	275.721	24.956	129.585	-
Obligațiuni emise	203.401	-	203.206	-
Datorii comerciale și alte datorii	40.024	27.174	50.255	23.050
<b>Total datorii</b>	<b>519.146</b>	<b>52.130</b>	<b>383.046</b>	<b>23.050</b>
Instrumente financiare derivate (valoare noțională)	86.580	5.881	205.487	-
<b>Poziția financiară netă</b>	<b>(88.476)</b>	<b>(45.289)</b>	<b>(67.110)</b>	<b>(23.027)</b>

Următorul tabel prezintă sensibilitățile profitului sau a pierderii și a capitalurilor proprii la variațiile posibile în mod rezonabil ale cursurilor de schimb ale EUR și USD în raport cu moneda funcțională. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea modificărilor ratelor de schimb la poziția financiară netă de mai sus, în cazul câștigului / (pierderii) înainte de impozitare, respectiv prin luarea în considerare a efectului fiscal în cazul impactului asupra capitalurilor proprii.

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	2022	2021 retratat
	<i>Creșterea EUR cu 3,1%</i>	<i>Creșterea EUR cu 3,4%</i>
Câștig / (pierdere) înainte de impozitare:	(2.743)	(2.282)
Capitaluri proprii:	(2.304)	(1.917)

	2022	2021 retratat
	<i>Scăderea USD cu 1,7%</i>	<i>Creșterea USD cu 3,4%</i>
Câștig / (pierdere) înainte de impozitare:	770	(783)
Capitaluri proprii:	647	(658)

### ii.3. Rîscul ratei dobînzii

Principalul risc de rată a dobînzii al Grupului provine din neconcordanța dintre frecvența de actualizare a creditelor și avansurilor acordate cu rate variabile, pe partea de activ, și frecvența de actualizare a împrumuturilor împreună cu obligațiunile cu rată fixă emise, în ceea ce privește datoriile. Această neconcordanță expune Grupul la riscul ratei dobînzii fluxurilor de trezorerie. Strategia Grupului este de a monitoriza și, în funcție de condițiile de piață și de tendințele anticipate, de a acoperi parțial riscul poziției financiare deschise folosind instrumente de tip swap.

Împrumuturile bancare contractate de Grup pot avea o rată a dobînzii variabilă sau o rată a dobînzii fixă și sunt evaluate la costul amortizat.

În cursul anului 2021, Grupul a emis obligațiuni cu rată fixă, având o valoare de 40 de milioane de euro (echivalentul a 194.838 mii RON) și o maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de credite a diviziei Agrifinance.

Următorul tabel prezintă o analiză a expunerii Grupului la riscul ratei dobînzii pentru activele și datoriile financiare. Activele și datoriile Grupului sunt prezentate la valoarea contabilă și sunt clasificate în funcție de data care intervine prima între reevaluarea contractuală a dobînzii sau data maturității.

clasa de active/datorii	până la 1 lună	între 1 și 3 luni	între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	1.285.399	7.042	1.377.207	61.120	2.730.768
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	2.704	2.704
Creanțe comerciale și alte creanțe	66.479	32.830	447.982	1.568	548.859
Creanțe de leasing financiar	65	-	562	209	836
Numerar și echivalente de numerar	119.601	-	-	-	119.601
<b>Total active financiare</b>	<b>1.471.544</b>	<b>39.872</b>	<b>1.825.751</b>	<b>65.601</b>	<b>3.402.768</b>
Obligațiuni emise	-	6.281	-	197.119	203.400
Împrumuturi	1.091.979	996.951	178.299	101.716	2.368.945
Datorii de leasing	615	1.434	5.562	12.703	20.314
Datorii comerciale și alte datorii	147.557	32.685	221.032	-	401.274
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.240.151</b>	<b>1.037.351</b>	<b>404.893</b>	<b>311.538</b>	<b>2.993.933</b>
<b>Diferență din reevaluarea dobînzii</b>	<b>231.393</b>	<b>(997.479)</b>	<b>1.420.858</b>	<b>(245.937)</b>	<b>408.835</b>



Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 (retratat) sunt incluse mai jos:

clasa de active/datorii	până la 1 lună	între 1 și 3 luni	între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total (retratat)
Credite și avansuri acordate clienților	799.662	-	988.250	18.059	1.805.971
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	9.093	9.093
Creanțe comerciale și alte creanțe	21.846	29.386	529.456	7.510	588.198
Numerar și echivalente de numerar	101.597	-	-	-	101.597
<b>Total active financiare</b>	<b>923.105</b>	<b>29.386</b>	<b>1.517.706</b>	<b>34.662</b>	<b>2.504.859</b>
Obligațiuni emise	-	6.282	-	196.923	203.205
Împrumuturi	689.845	683.717	95.225	4.878	1.473.665
Datorii de leasing	1.030	1.526	4.673	6.270	13.499
Datorii comerciale și alte datorii	81.939	25.463	317.268	-	424.670
<b>Total datorii financiare</b>	<b>772.814</b>	<b>716.988</b>	<b>417.166</b>	<b>208.071</b>	<b>2.115.039</b>
<b>Diferență din reevaluarea dobânzii</b>	<b>150.291</b>	<b>(687.602)</b>	<b>1.100.540</b>	<b>(173.409)</b>	<b>389.820</b>

Diferențele din benzile de risc de până la un an se explică prin faptul că 67% din creditele și avansurile acordate de Grup clienților poartă dobânzi variabile cu rate de bază pe termen de 6 luni și o frecvență de reevaluare lunară. Restul portofoliului este fie reevaluat cu o frecvență de șase luni, fie are rate fixe ale dobânzii. Împrumuturile Grupului sunt purtătoare de dobânzi variabile la rate de bază cu scadența de 6 luni, 1 lună sau 3 luni, cu frecvențe de reevaluare care corespund maturității ratelor de bază respective. O astfel de expunere la risc se înscrie în cursul normal al activității Grupului.

Următorul tabel prezintă sensibilitățile profitului sau pierderii și ale capitalurilor proprii la modificările rezonabile posibile ale ratelor dobânzii. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea modificărilor ratelor variabile la activele și datoriile financiare cu rată variabilă restante la data de raportare.

	2022	2021
	Dobandă mai mică cu 2,2%	Dobandă mai mare cu 1%
Câștig / (pierdere) înainte de impozitare:	1.817	699
Capitaluri proprii:	1.527	587

### iii. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca fiind riscul ca Grupul să nu dispună de suficiente resurse financiare lichide pentru a-și îndeplini obligațiile asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin furnizarea de numerar sau de un alt activ financiar. Riscul de lichiditate apare datorită posibilității ca Grupul să nu-și poată îndeplini obligațiile de plată la scadență, ca urmare a neconcordanțelor în ceea ce privește planificarea fluxurilor de numerar, atât în condiții normale, cât și în situații de criză. Astfel de scenarii ar putea apărea atunci când finanțarea necesară pentru pozițiile de active nelichide nu este disponibilă pentru Grup în condiții acceptabile. Pentru a limita acest risc, conducerea a dispus surse de finanțare diversificate, pe lângă baza de capital de bază, și a adoptat o politică de gestionare a activelor ținând cont de lichidități și de monitorizarea zilnică a fluxurilor de numerar și a lichidităților viitoare.

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Departamentele de trezorerie ale filialelor Societății sunt responsabile de colaborarea cu alte departamente din cadrul filialelor respective pentru a asigura implementarea strategiei privind riscul de lichiditate. Aceasta încorporează o evaluare a fluxurilor de numerar preconizate și a disponibilității unor garanții de prim rang, care ar putea fi utilizate pentru a asigura o finanțare suplimentară, dacă este necesar.

O gestionare prudentă a riscului de lichiditate presupune, de asemenea, menținerea unei cantități suficiente de numerar și de titluri de valoare tranzacționabile și a disponibilității de finanțare prin intermediul unei cantități adecvate de facilități de împrumut angajate pentru a face față obligațiilor la scadență și pentru a încheia pozițiile de piață. Datorită naturii dinamice a activităților sale de bază, trezoreria Grupului menține flexibilitatea finanțării prin menținerea disponibilității în cadrul liniilor de credit. La sfârșitul perioadei de raportare, Grupul avea acces la următoarele linii de împrumut neutilizate:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<b>Facilități angajate neutilizate</b>	<b>92.244</b>	<b>211.729</b>
care expiră în termen de un an	92.244	211.729
<b>Facilități neangajate neutilizate</b>	<b>411.096</b>	<b>473.121</b>
care expiră în termen de un an	289.710	473.121
care expiră după un an	121.386	-
<b>Totalul facilități neutilizate disponibile, din care:</b>	<b>503.340</b>	<b>684.850</b>
care expiră în termen de un an	381.954	684.850
care expiră în mai mult de un an	121.386	-
Active eligibile negrevate	<b>818.176</b>	<b>653.954</b>

Grupul utilizează rata lichidității curente (adică raportul dintre activele curente și datoriile curente) pentru a monitoriza și a promova un profil de lichiditate robust. Grupul calculează lunar rata lichidității curente și aceasta nu trebuie să fie mai mică de 1. Rata lichidității curente pentru Grup la 31 decembrie 2022 este de 1,56 (31 decembrie 2021 retratat: 1,41).



Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

**Analiza activelor și datoriilor financiare**

Grupul își gestionează expunerea la riscul de lichiditate utilizând o structură a maturității activelor și datoriilor sale monetare bazată pe maturitățile contractuale ale activelor și datoriilor cu termene de plată stabilite și pe fluxurile de numerar preconizate pentru respectivele active sau datorii fără maturități specifice. Tabelul de mai jos prezintă modul în care Grupul își gestionează riscul de lichiditate prin prezentarea fluxurilor de numerar neactualizate ale activelor și datoriilor monetare în intervale de timp, pe baza maturităților lor contractuale ramase. Unele dintre împrumuturile Grupului și majoritatea împrumuturilor și avansurilor acordate (cu excepția angajamentelor în cadrul facilităților de carduri de credit) sunt neangajate, incluzând opțiuni necondiționate de rambursare anticipată în favoarea creditorului. Pe baza istoricului său și a relațiilor dezvoltate cu partenerii săi de afaceri, Grupul a concluzionat că exercitarea unor astfel de opțiuni este foarte puțin probabilă, astfel că opțiunile de rambursare anticipată nu sunt luate în considerare în analiza de mai jos. Instrumentele derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate pe baza scadenței contractuale rămase a fluxurilor de numerar preconizate, estimate pe baza condițiilor de piață la sfârșitul perioadelor prezentate. Ieșirile legate de angajamentele privind cardurile de credit sunt estimate pe baza factorului de conversie a creditelor Grupului pentru produse similare și alocate pe cea mai apropiată perioadă de timp.

<b>31 decembrie 2022</b>	<b>între 0 și 6 luni</b>	<b>între 6 și 12 luni</b>	<b>între 1 și 2 ani</b>	<b>între 2 și 5 ani</b>	<b>peste 5 ani</b>	<b>total</b>
Credite și avansuri acordate clienților	958.729	1.438.304	300.918	429.161	151.212	3.278.324
Alte creanțe imobilizate	-	-	2.704	-	-	2.704
Creanțe comerciale și alte creanțe	104.133	452.085	1.819	-	-	558.037
Creanțe de leasing financiar	318	255	133	66	-	772
Numerar și echivalente de numerar	119.601	-	-	-	-	119.601
<b>Intrări preconizate privind activele</b>	<b>1.182.781</b>	<b>1.890.644</b>	<b>305.574</b>	<b>429.227</b>	<b>151.212</b>	<b>3.959.438</b>
Împrumuturi	672.246	938.328	629.324	611.040	32.405	2.883.344
Datorii din contracte de leasing financiar	3.930	3.726	6.078	6.876	-	20.611
Datorii comerciale și alte datorii financiare	189.965	211.309	-	-	-	401.274
Alte datorii pe termen lung	-	-	1.080	-	-	1.080
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	437	-	-	-	-	437
<b>Ieșiri preconizate privind datoriile</b>	<b>866.578</b>	<b>1.153.363</b>	<b>636.482</b>	<b>617.916</b>	<b>32.405</b>	<b>3.306.746</b>
<b>Elemente extrabilanțiere</b>						
Contracte derivate (intrare)	21.709	-	2.122	66.492	-	90.323

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Contracte derivate (ieșire)	(21.950)	-	(4.555)	(71.721)	-	(98.226)
Garanții financiare acordate	4.000	-	-	-	-	4.000
Angajamente privind cardurile de credit	14.689	-	-	-	-	14.689
<b>Iesiri preconizate privind elementele extrabilantiere</b>	<b>885.026</b>	<b>1.153.363</b>	<b>634.049</b>	<b>612.687</b>	<b>32.405</b>	<b>3.317.532</b>
<b>Diferența netă</b>	<b>297.755</b>	<b>737.281</b>	<b>(328.475)</b>	<b>(183.460)</b>	<b>118.807</b>	<b>641.906</b>

Analiza comparativă la 31 decembrie 2021 (retratat) este prezentată mai jos:

<b>31 decembrie 2021</b>	<b>între 0 și 6 luni</b>	<b>între 6 și 12 luni</b>	<b>între 1 și 2 ani</b>	<b>între 2 și 5 ani</b>	<b>peste 5 ani</b>	<b>Total (retratat)</b>
Credite și avansuri acordate clienților	467.214	1.061.597	224.105	370.465	109.313	2.232.694
Alte creanțe imobilizate	-	-	8.289	804	-	9.093
Creanțe comerciale și alte creanțe	50.151	406.370	1.654	-	-	458.175
Numerar și echivalente de numerar	101.597	-	-	-	-	101.597
<b>Intrări preconizate de fonduri privind activele</b>	<b>618.962</b>	<b>1.467.967</b>	<b>234.048</b>	<b>371.269</b>	<b>109.313</b>	<b>2.801.559</b>
Împrumuturi	257.774	786.915	289.663	434.557	24.725	1.793.634
Datorii de leasing financiar	3.897	3.151	4.424	2.278	-	13.750
Datorii comerciale și alte datorii financiare	152.181	272.490	-	-	-	424.671
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	744	-	-	-	-	744
<b>Ieșiri preconizate de fonduri privind datoriile</b>	<b>414.596</b>	<b>1.062.556</b>	<b>294.087</b>	<b>436.835</b>	<b>24.725</b>	<b>2.232.799</b>
<b>Elemente extrabilanțiere</b>						
Contracte derivate (intrare) (retratare)	67.903	-	1.580	-	54.713	124.196
Contracte derivate (ieșire) (retratare)	(69.848)	-	(3.300)	-	(60.242)	(133.390)
<b>Iesiri preconizate privind elementele extrabilantiere</b>	<b>412.651</b>	<b>1.062.556</b>	<b>292.367</b>	<b>436.835</b>	<b>19.196</b>	<b>2.223.605</b>
<b>Diferența netă</b>	<b>206.311</b>	<b>405.411</b>	<b>(58.319)</b>	<b>(65.566)</b>	<b>90.117</b>	<b>577.954</b>

Cu excepția cardurilor de credit, Grupul nu acordă alte angajamente irevocabile. Cu toate acestea, Grupul acordă facilități de linii de credit neangajate și revocabile. Orice retrageri din aceste facilități se bazează pe cereri formale transmise de clienții Grupului, Grupul având dreptul necondiționat de a refuza, în totalitate sau parțial, orice astfel de cerere primită.



Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

La 31 decembrie 2022, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup se ridică la 381 milioane RON (31 decembrie 2021: 185,5 milioane RON) - a se vedea în continuare Nota 29. La 31 decembrie 2022 nu există solduri neutilizate (31 decembrie 2021: zero) legate de produsele CAPEX.

Tabelul de mai jos prezintă fluxurile de trezorerie neactualizate ale datoriilor sale financiare la 31 decembrie 2022. Rambursările aferente împrumuturilor care includ opțiunea de rambursare anticipată în favoarea creditorului sunt tratate ca și cum opțiunile ar fi fost exercitate imediat (și anume, ca și cum Grupul ar fi trebuit să ramburseze imediat și integral toate aceste împrumuturi).

<b>31 decembrie 2022</b>	<b>între 0 și 6 luni</b>	<b>între 6 și 12 luni</b>	<b>între 1 și 2 ani</b>	<b>între 2 și 5 ani</b>	<b>peste 5 ani</b>	<b>total</b>
Împrumuturi	1.255.713	608.202	329.793	611.040	32.405	2.837.153
Datorii de leasing financiar	3.930	3.726	6.078	6.876	-	20.610
Datorii comerciale și alte datorii	189.965	211.309	-	-	-	401.274
Alte datorii pe termen lung	-	-	1.080	-	-	1.080
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	437	-	-	-	-	437
Contracte derivate (intrare)	15.828	-	2.122	66.492	-	84.442
Contracte derivate (ieșire)	(16.037)	-	(4.555)	(71.721)	-	(92.313)
Garanții financiare acordate	4.000	-	-	-	-	4.000
Angajamente de carduri de credit	86.915	-	-	-	-	86.915
<b>Total</b>	<b>1.540.751</b>	<b>823.237</b>	<b>334.518</b>	<b>612.687</b>	<b>32.405</b>	<b>3.343.598</b>

Analiza comparativă la 31 decembrie 2021 (retratată) este prezentată mai jos:

<b>31 decembrie 2021 - retratat</b>	<b>între 0 și 6 luni</b>	<b>între 6 și 12 luni</b>	<b>între 1 și 2 ani</b>	<b>între 2 și 5 ani</b>	<b>peste 5 ani</b>	<b>total</b>
Împrumuturi	690.163	340.200	289.663	463.098	24.725	1.807.849
Datorii de leasing financiar	3.897	3.151	4.424	2.278	-	13.750
Datorii comerciale și alte datorii	152.181	272.490	-	-	-	424.671
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	744	-	-	-	-	744
Contracte derivate (intrare)	67.903	-	1.580	-	54.713	124.196
Contracte derivate (ieșire)	(69.848)	-	(3.300)	-	(60.242)	(133.390)
<b>Total</b>	<b>845.040</b>	<b>615.841</b>	<b>292.367</b>	<b>465.376</b>	<b>19.196</b>	<b>2.237.820</b>

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune include informații despre capitalul social al Societății, capitalurile proprii ale Grupului, ceea ce administrează acesta ca și capital și practicile de gestionare a capitalului din cadrul Grupului.

12 CAPITALURI PROPRII

**Capital social emis**

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<b>Autorizat</b>		
acțiuni ordinare de 0,1RON fiecare	1.890.671.063	2.163.968.075

Acțiunile ordinare emise și plătite, precum și structura acționariatului Societății sunt detaliate mai jos:

	2022		2021	
	#	RON'000	#	RON'000
Acțiuni ordinare, emise și plătite integral:				
la 1 ianuarie	2.163.968.075	216.397	2.163.968.075	216.397
anularea de acțiuni în cursul anului	(273.297.012)	(27.330)	-	-
<b>la 31 decembrie, din care deținute de:</b>	<b>1.890.671.063</b>	<b>189.067</b>	<b>2.163.968.075</b>	<b>216.397</b>
DI Kanani Jabbar	1.649.966.127	164.997	1.888.469.175	188.848
BERD	240.630.848	24.063	275.414.102	27.541
Alții	74.088	7	84.798	8
Prime de emisiune	-	4.351	-	4.351
<b>Total capital social și prime de emisiune</b>	<b>-</b>	<b>193.418</b>	<b>-</b>	<b>220.748</b>

Acțiunile ordinare au o valoare nominală de 0.1 RON fiecare. Acestea conferă deținătorului dreptul de a participa la distribuirea de dividende și de a lua parte la veniturile obținute în urma lichidării Societății, proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Nu există alte clase de instrumente de capital emise de Societate.

Anularea acțiunilor în cursul anului 2022 este legată de divizarea segmentului Agrifood, prin care valoarea contabilă a activelor și datoriilor segmentului au fost distribuite acționarilor existenți ai Societății (detalii suplimentare sunt dezvăluite în nota 27).

**Alte rezerve**

"Alte rezerve" cuprinde rezervele legale și alte rezerve.

Prevederile legale impun Societății ca, la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar, cel puțin 5% din profitul său contabil să fie transferat la rezerve legale nedistribuibile până când soldul atinge 20% din capitalul social al Societății. La data de 31 decembrie 2022, soldul rezervei legale nedistribuibile a Societății era de 6.930 mii RON (31 decembrie 2021: 5.108 mii RON).

**Rezerve din reevaluare**

Rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt utilizate pentru a înregistra creșterile și reducerile din reevaluarea activelor imobilizate. În cazul vânzării sau cedării unui activ, orice sold al rezervei în legătură cu activul respectiv este transferat în rezultatul reportat (a se vedea Nota 23 pentru detalii).



Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

### 13 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Societății în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt să:

- asigure capacitatea Societății de a-și continua activitatea, astfel încât acesta să poată continua să ofere profituri acționarilor și beneficii altor părți interesate; și
- mențină o structură optimă a capitalului pentru a reduce costul capitalului.

În ultimii ani, practica Societății a fost aceea de a nu distribui dividende, cu excepția unor cazuri specifice, legate în principal de activitățile de restructurare ale Grupului. Pe măsură ce Societatea este din ce în ce mai activă pe piețele de capital și pentru a-și gestiona structura de capital, este posibil să ajusteze valoarea dividendelor plătite acționarilor, să emită noi acțiuni sau să vândă active pentru a reduce datoria.

Societatea monitorizează capitalul pe baza ratei datoriei nete, care trebuie să fie egală sau mai mică de 6,00. Rata de îndatorare netă sau rata de îndatorare este calculată pe baza acestor situații financiare consolidate și reprezintă totalul împrumuturilor (inclusiv datoriile de leasing) minus numerarul și echivalentele de numerar, raportat la Totalul capitalurilor proprii, după cum urmează:

#	Descrierea articolului	Referință/ Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 (retrat)
=(A+B-C)/D	<b>Indicator datorie netă</b>		<b>3,88</b>	<b>2,77</b>
A	Împrumuturi	17	2.572.345	1.676.870
B	Datorii din contracte de leasing	22	20.314	13.499
C	Numerar și echivalente de numerar	16	119.601	101.597
D	Total capitaluri proprii		637.527	574.516

Capitalul reglementat este monitorizat de segmentul Agrifinance (Agricover Credit IFN SA), utilizând tehnici bazate pe instrucțiunile elaborate de Banca Națională a României ("BNR") în scopuri de supraveghere. Informațiile necesare sunt depuse la BNR trimestrial, la nivel individual, la nivelul Agricover Credit IFN SA (a se vedea situațiile financiare consolidate ale Agricover Credit IFN SA la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 pentru detalii privind calculul acestor cerințe de capital). Agricover Credit IFN SA și Grupul au respectat toate cerințele de capital impuse din exterior pe parcursul anilor 2022 și 2021, așa cum este descris mai sus și în Nota 17.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune oferă informații despre activele și datoriile financiare ale Grupului, inclusiv informații specifice despre fiecare tip de instrument financiar deținut, politicile contabile aferente pentru recunoașterea și evaluarea instrumentelor financiare, precum și despre valorile juste ale acestora.

#### 14 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

O prezentare generală a instrumentelor financiare deținute de Grup este furnizată mai jos:

	Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 (retrat)
Active financiare la costul amortizat:		<b>3.401.932</b>	<b>2.504.859</b>
Credite și avansuri acordate clienților	11	2.730.768	1.805.971
Alte creanțe imobilizate	15	2.704	9.093
Creanțe comerciale și alte creanțe	15	548.859	588.198
Numerar și echivalente de numerar	16	119.601	101.597
Datorii financiare la costul amortizat:		2.991.863	2.111.286
Împrumuturi și datorii din contracte de leasing	17,22	2.592.659	1.690.369
Datorii comerciale și alte datorii	18	399.204	420.917
Active financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor		-	116
Datorii financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor		4.699	1.275

#### Recunoașterea inițială și măsurarea

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute atunci când entitatea devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. Achizițiile și vânzările obișnuite de active financiare sunt recunoscute la data tranzacției, data la care Grupul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

Cu excepția creanțelor comerciale, la recunoașterea inițială, Grupul evaluează un activ financiar sau o datorie financiară la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este măsurat(ă) la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacționale marginale și atribuibile direct achiziției sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare, precum taxe și comisioane.

Creanțele comerciale sunt sume datorate de clienți pentru bunuri vândute sau servicii prestate în cursul obișnuit al activității comerciale.

Unele creanțe comerciale pot avea scadențe mai mari de douăsprezece luni și includ o componentă semnificativă de finanțare. Acestea sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă, estimată prin actualizarea fluxurilor de numerar preconizate folosind o rată de actualizare care reflectă rata care ar fi utilizată într-o tranzacție de finanțare separată între Grup și clienții săi. Veniturile din dobânzi care rezultă din componenta de finanțare sunt recunoscute pe durata de scadență preconizată a creanțelor folosind metoda ratei efective a dobânzii și sunt prezentate ca "Venituri financiare" în situația consolidată a rezultatului global.

Creanțele comerciale care nu includ o componentă de finanțare sunt recunoscute inițial la valoarea



(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

contraprestației la care Grupul se așteaptă să aibă dreptul în schimbul transferului bunurilor promise sau al prestării serviciilor promise.

Imediat după recunoașterea inițială, este recunoscut un provizion pentru pierderi așteptate din credite („ECL”) privind activele financiare măsurate la cost amortizat, așa cum este descris în Nota 11.i, ceea ce rezultă în recunoașterea unei pierderi contabile în contul de profit sau pierdere atunci când un activ este emis.

### Clasificare și măsurarea ulterioară

Grupul aplică IFRS 9 și își clasifică activele financiare în următoarele categorii de evaluare:

- Valoarea justă prin profit sau pierdere (FVPL); și
- Cost amortizat.

Clasificarea și măsurarea ulterioară depind de:

- i. Modelul de afaceri al Grupului pentru gestionarea activului – acesta reflectă modul în care Grupul gestionează activele pentru a genera fluxuri de numerar. Astfel, dacă obiectivul Grupului este exclusiv să încaseze fluxurile de numerar contractuale din active, sau să încaseze atât fluxurile de numerar contractuale, cât și fluxurile de numerar provenite din vânzarea activului; și
- ii. Caracteristicile fluxurilor de trezorerie ale activului - respectiv dacă fluxurile de numerar ale instrumentului financiar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și dobânzii (testul "SPPI"). La efectuarea acestei evaluări, Grupul ia în considerare dacă fluxurile de numerar contractuale sunt în concordanță cu un acord de creditare de bază, adică dobânda include doar considerația pentru valoarea în timp a banilor, riscul de credit, alte riscuri de creditare de bază și o marjă de profit care corespunde acordului de creditare de bază.

Pe baza acestor factori, Grupul își clasifică activele financiare după cum urmează:

- Costul amortizat - numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale și alte creanțe și creditele și avansurile acordate sunt deținute pentru încasarea fluxurilor de numerar contractuale, în cazul în care respectivele fluxuri de numerar reprezintă exclusiv plăți de principal și dobândă ("SPPI") și sunt măsurate la costul amortizat;
- Valoarea justă prin profit sau pierdere - instrumentele financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor care nu sunt desemnate ca parte a unor relații de acoperire împotriva riscurilor sunt măsurate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Profitul sau pierderile privind instrumentelor financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumente financiare derivate în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

#### **Raționament semnificativ - Valoarea modificată în timp a banilor**

Creditele de tip capital de lucru acordate de divizia Agrifinance a Grupului includ o valoare modificată în timp a banilor, prin care maturitatea ratei de referință este diferită de perioada de reevaluare a dobânzii. Conducerea a utilizat raționamentul în clasificarea acestor credite la costul amortizat. În aplicarea acestui raționament, conducerea a luat în considerare rezultatele unui test de referință calitativ, care a analizat nivelul și corelația dintre rata de referință contractuală și rata de referință cu o maturitate care corespunde perioadei de reevaluare a dobânzii.

Costul amortizat este valoarea la care instrumentul financiar (activ sau datorie) este măsurat la

Note la situațiile financiare consolidate  
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

recunoașterea inițială, minus rambursările de capital, plus sau minus amortizarea cumulată, folosind metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe dintre valoarea inițială și valoarea la maturitate și, pentru activele financiare, ajustată pentru orice provizion pentru pierderi.

Rata dobânzii efective este rata care actualizează în mod exact plățile sau încasările viitoare de numerar estimate pe durata de viață preconizată a activului financiar sau a datoriei financiare la valoarea contabilă brută a unui activ financiar (adică costul său amortizat înainte de orice reducere pentru depreciere) sau la costul amortizat al unei datorii financiare. Calculul nu ia în considerare pierderile așteptate din credit și include costurile de tranzacționare, primele sau reducerile, precum și comisioanele și punctele plătite sau primite care fac parte integrantă din rata efectivă a dobânzii, cum ar fi comisioanele de constituire. Atunci când Grupul revizuieste estimările fluxurilor de trezorerie viitoare, valoarea contabilă a activelor financiare sau a datoriilor financiare respective este ajustată pentru a reflecta noua estimare, actualizată folosind rata dobânzii efective inițială. Orice modificare este recunoscută în profit sau pierdere.

#### **Pierderi așteptate din credite**

Grupul evaluează anticipat pierderile așteptate din credite ("ECL") asociate cu activele sale financiare contabilizate la costul amortizat și cu expunerea care rezultă din angajamentele de credit și din contractele de garanție financiară. Grupul recunoaște un provizion pentru astfel de pierderi la fiecare dată de raportare. Măsurarea ECL reflectă:

- O valoare obiectivă și ponderată în funcție de probabilitate, care este determinată prin evaluarea unei serii de rezultate posibile;
- Valoarea în timp a banilor prin care deficitul așteptat este actualizat utilizându-se rata dobânzii efective inițială a activului financiar sau o aproximare a acesteia; și
- Informații rezonabile și justificabile care sunt disponibile, fără costuri sau eforturi nejustificate, la data raportării cu privire la evenimentele din trecut, condițiile actuale și previziunile privind condițiile economice viitoare.

Nota 11 i.1.2 oferă mai multe detalii privind modul în care este calculat provizionul pentru pierderi așteptate din credit.

#### **Clasificarea datoriilor financiare**

Datoriile financiare sunt clasificate așa cum sunt măsurate ulterior la costul amortizat, cu excepția instrumentelor financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor care nu sunt desemnate ca parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor și care sunt măsurate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Profitul sau pierderile din instrumentele financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca alte cheltuieli din exploatare în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

#### **Modificări**

În cazul în care termenii unui instrument financiar sunt modificați, Grupul evaluează dacă fluxurile de trezorerie ale instrumentului modificat sunt substanțial diferite. În cazul în care fluxurile de trezorerie sunt substanțial diferite, atunci se consideră că drepturile contractuale la fluxurile de trezorerie ale instrumentului financiar inițial (activ sau datorie) au expirat. În acest caz, instrumentul financiar inițial este derecunoscut și se recunoaște un nou instrument financiar. Orice comisioane primite sau plătite ca parte a modificării sunt contabilizate după cum urmează:



(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- comisioanele care sunt luate în considerare la stabilirea valorii juste a noului activ sau a noii datorii și comisioanele care reprezintă rambursarea costurilor de tranzacționare eligibile sunt incluse în măsurarea inițială a activului sau a datoriei; și
- alte comisioane sunt incluse în profit sau pierdere, ca parte a câștigului sau pierderii din derecunoaștere.

În cazul în care fluxurile de trezorerie aferente unui activ financiar sunt modificate atunci când debitorul se confruntă cu dificultăți financiare, atunci obiectivul modificării este, de obicei, de a maximiza recuperarea termenilor contractuali inițiali, mai degrabă decât de a crea un nou activ cu termeni substanțial diferiți. În cazul în care Grupul intenționează să modifice un activ financiar într-un mod care ar duce la renunțarea la fluxurile de numerar, atunci va considera, mai întâi, dacă o parte din activ ar trebui să fie trecută la pierdere înainte ca modificarea să aibă loc. Această abordare are un impact asupra rezultatului evaluării cantitative și înseamnă că, de obicei, criteriile de derecunoaștere nu sunt îndeplinite în astfel de cazuri. În cazul în care o astfel de modificare este efectuată din cauza dificultăților financiare ale debitorului, atunci profitul sau pierderea este prezentat(ă) împreună cu pierderile din depreciere. În toate celelalte cazuri, un câștig sau o pierdere din modificarea unui activ financiar este prezentat ca venit din dobânzi. Profiturile sau pierderile rezultate din modificarea unui datorii financiare sunt prezentate drept cheltuieli cu dobânzile.

#### **Derecunoaștere, alta decât cea legată de o modificare**

Activele financiare, sau o parte a acestora, sunt derecunoscute atunci când drepturile contractuale de a încasa fluxurile de trezorerie din active au expirat sau atunci când acestea au fost transferate și fie (i) Grupul transferă în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate, fie (ii) Grupul nici nu transferă, nici nu păstrează în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate, iar Grupul nu a păstrat controlul.

Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci când sunt stinse (adică atunci când obligația specificată în contract este îndeplinită, anulată sau expiră).

Creditele și avansurile acordate clienților sunt anulate atunci când nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare. Indicatorii că nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare includ, printre altele, eșecul executării silite și neefectuarea plăților contractuale. Orice recuperări ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate la pierderile nete din credit privind activele financiare, în profitul sau pierderea aferent(ă) exercițiului financiar.

#### **Garanții financiare și angajamente de împrumut**

Contractele de garanție financiară sunt contracte care necesită emitentului să efectueze plățile specificate pentru a compensa deținătorul pentru o pierdere suferită de acesta din cauza faptului că un debitor terț specificat nu efectuează plățile la scadență, în conformitate cu termenii unui instrument de datorie. Contractele de garanție financiară sunt măsurate inițial la valoarea justă și ulterior la cea mai mare dintre următoarele valori:

- Valoarea ajustărilor pentru pierderi (calculat așa cum se arată în Nota 11.i); și
- Prima încasată la recunoașterea inițială, minus venitul recunoscut în conformitate cu principiile IFRS 15 *Venituri din contractele cu clienții*, adică în mod liniar pe durata de viață a garanției.

Angajamentele de credit acordate de Grup sunt măsurate la valoarea provizionului pentru pierderi (calculat conform descrierii de la Nota 11.i).

În cazul angajamentelor de credit și al contractelor de garanție financiară, ajustările pentru pierderi sunt recunoscute ca un provizion.

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

## 15 CREAŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREAŢE

Creaţele comerciale sunt sume datorate de clienţi pentru bunuri vândute sau servicii prestate în cursul obişnuit al activităţii comerciale. Termenele de plată depind de tipul de bunuri achiziţionate şi de opţiunile de finanţare selectate de client (de exemplu, fonduri proprii, împrumuturi de la alte entităţi din cadrul Grupului sau credit comercial). A se vedea Nota 5 pentru detalii privind evaluarea contraprestaţiei variabile reprezentate de "reduceri comerciale".

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 (retrat)
Creanţe comerciale	772.689	812.778
Reduceri comerciale preconizate (nota 5)	(224.333)	(220.677)
<b>Creanţe comerciale, nete de reducerile preconizate</b>	<b>548.356</b>	<b>592.101</b>
Minus: provizionul pentru deprecierea creanţelor comerciale	(29.715)	(24.782)
<b>Creanţe comerciale - net</b>	<b>518.641</b>	<b>567.319</b>
Creanţe de la părţile afiliate	24.888	19.889
Mai puţin: provizionul pentru deprecierea creanţelor de la părţi afiliate	(503)	(503)
<b>Creanţe de la părţi afiliate</b>	<b>24.385</b>	<b>19.386</b>
Alte creanţe	9.175	11.149
Mai puţin: provizionul pentru deprecierea altor creanţe	(639)	(563)
<b>Alte creanţe</b>	<b>8.536</b>	<b>10.586</b>
<b>Total alte creanţe, net</b>	<b>32.921</b>	<b>29.972</b>
<b>Total, din care:</b>	<b>551.562</b>	<b>597.291</b>
Porţiunea curentă	<b>547.291</b>	<b>579.156</b>
Porţiunea pe termen lung, din care:	<b>4.271</b>	<b>18.135</b>
Creanţe comerciale	1.568	9.042
Creanţe de la părţi afiliate	2.704	6.417
Alte creanţe	-	2.676

Alte creanţe clasificate la 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021 ca fiind imobilizate se referă în principal la creanțe din active imobilizate vândute cu termen de plată mai mare de un an, cu scadența finală în 2024. Creanțele pe termen lung sunt garantate prin gajuri asupra activelor vândute, iar în caz de neîndeplinire a obligațiilor de plată, Grupul ar redobândi posesia activelor respective.

## 16 NUMERAR ŞI ECHIVALENTE DE NUMERAR

În scopul prezentării în situația fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul disponibil și depozitele deținute la instituții financiare, cu maturități de 3 luni sau mai puțin. Facilitățile de descoperit de cont sunt prezentate în cadrul împrumuturilor, la datorii pe termen scurt în bilanțul contabil. Așa cum este permis de IAS 7: Situația fluxurilor de trezorerie, Grupul prezintă încasările și plățile de dobânzi și impozitele pe profit plătite în cadrul fluxurilor de numerar din activitățile de exploatare, în timp ce plățile de dividende sunt prezentate în cadrul fluxurilor de numerar din activitățile de finanțare.

La 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021 numerarul și echivalentele de numerar prezentate în Situația poziției financiare și în Situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de plasamente deținute la bănci locale de înaltă reputație, după cum urmează:



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate  
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
"Investment grade"	15.778	34.225
"Non-investment grade"	29.502	45.686
Fara rating	25.728	-
Parinte "investment grade"	48.593	21.686
<b>Total</b>	<b>119.601</b>	<b>101.597</b>
<i>din care:</i>		
Conturi curente	115.226	99.719
Depozite la bănci	4.375	1.878
<b>Total</b>	<b>119.601</b>	<b>101.597</b>

Categoria "investment-grade" și parinte "investment grade" include expunerile față de bănci cu următoarele ratinguri Fitch sau echivalentul acestora: AA, A+, A, A-, A-, A1, BBB+, BBB, BBB. Categoria "non-investment-grade" include expunerile față de bănci cu următoarele ratinguri Fitch sau echivalentul acestora: BB+, BB și BB-. Categoria "fără rating" include expunerile față de bănci cărora nu li s-a atribuit niciun rating de către niciuna dintre cele mai mari trei agenții de rating de credit la nivel mondial.

17 ÎMPRUMUTURI

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Pe termen lung</b>		
Împrumuturi bancare	929.217	488.135
Obligațiuni emise	197.119	196.923
<b>Total împrumuturi pe termen lung</b>	<b>1.126.336</b>	<b>685.058</b>
<b>Pe termen scurt</b>		
Împrumuturi bancare	1.439.728	985.530
Obligațiuni emise	6.281	6.282
<b>Total împrumuturi pe termen scurt</b>	<b>1.446.009</b>	<b>991.812</b>
<b>Total împrumuturi</b>	<b>2.572.345</b>	<b>1.676.870</b>

**Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale**

Împrumuturile de la băncile locale au o rată a dobânzii variabilă și pot fi exprimate în RON sau EUR. Unele sunt garantate prin cesiunea creditelor acordate clienților, prin gajuri asupra stocurilor, prin gajuri asupra conturilor curente deschise la băncile respective și/sau prin cesiunea creanțelor.

Împrumuturile de la instituții financiare internaționale și fonduri de investiții au rate ale dobânzii variabile sau fixe, pot fi denumite în RON sau EUR și nu sunt garantate.

Valorile contabile ale activelor constituite ca garanție sunt prezentate în nota 29.

Concentrarea geografică este următoarea:

<b>Împrumuturi de la:</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Bănci locale	1.714.900	953.661
Instituții financiare internaționale din cadrul Uniunii Europene	571.800	401.839
International Investment Bank	69.481	95.644
International Finance Corporation	12.764	22.690
Obligațiuni emise	203.400	203.036
<b>Total împrumuturi</b>	<b>2.572.345</b>	<b>1.676.870</b>

Note la situațiile financiare consolidate  
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

În conformitate cu termenii principalelor facilități de împrumut, Grupul și filialele sale trebuie să respecte anumite clauze financiare restrictive, cum ar fi: rata de acoperire a capitalului, rata creditelor neperformante, rata expunerii Grupului /expunerii mari, rata expunerii părților afiliate sau rata riscului valutar etc.

### Obligațiuni emise

În cursul anului 2021, Grupul a emis obligațiuni în valoare de 40 de milioane Euro, cu rată fixă a dobânzii și cu maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de împrumuturi a diviziei Agrifinance. Obligațiunea este negarantată și include anumite clauze financiare restrictive pe care Grupul sau filialele sale trebuie să le respecte.

### Respectarea clauzelor restrictive

Grupul și filialele sale au respectat toate clauzele financiare restrictive impuse de obligațiunile emise și de facilitățile sale de împrumut în perioadele de raportare 2022 și 2021.

Nerespectarea clauzelor financiare impuse de obligațiunea emisă ar avea ca rezultat dreptul deținătorilor de obligațiuni de a solicita rambursarea anticipată a obligațiunii, la valoarea nominală a acesteia plus orice dobândă acumulată, cu condiția ca cel puțin 25% dintre deținătorii de obligațiuni să fie în favoarea exercitării acestei opțiuni contingente.

Nerespectarea clauzelor financiare impuse de împrumuturile contractate de Grup sau alte încălcări contractuale, inclusiv nerespectarea termenelor de plată, ar avea ca rezultat dreptul creditorilor de a solicita anticipat facilitățile aferente. În plus, unele dintre acordurile de finanțare ale Grupului includ prevederi obișnuite privind neîndeplinirea obligațiilor încrucișate, inclusiv prevederi care pun Agricover Distribution sau Agricover Credit în situație de neîndeplinire a obligațiilor în cazul în care cealaltă parte nu își respectă acordurile de finanțare.

### Schimbări ale datoriilor rezultate din activitățile de finanțare

Schimbările semnificative ale datoriilor Grupului, care rezultă din activitățile sale de finanțare, sunt prezentate mai jos:

	2022		2021	
	Împrumuturi	Datorii din contracte de leasing	Împrumuturi	Datorii din contracte de leasing
<b>la 1 ianuarie</b>	<b>1.676.870</b>	<b>13.499</b>	<b>1.469.981</b>	<b>22.500</b>
Retrageri din împrumuturi	5.975.120	-	4.390.955	-
Contracte noi de leasing	-	14.632	-	6.238
Dobânda acumulată în cursul perioadei	162.594	368	63.833	297
Dobânda plătită	(151.549)	(366)	(59.911)	(297)
Rambursări	(5.086.743)	(7.745)	(4.153.650)	(9.374)
Transferuri către activități întrerupte	-	-	(40.379)	(5.815)
Efectul cursului de schimb valutar	(3.947)	(74)	6.041	(50)
<b>la 31 decembrie</b>	<b>2.572.345</b>	<b>20.314</b>	<b>1.676.870</b>	<b>13.499</b>



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate  
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

18 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii comerciale	349.674	402.597
Reduceri comerciale preconizate	(47.182)	(56.705)
<b>Datoriile comerciale, net de reducerile preconizate</b>	<b>302.492</b>	<b>345.892</b>
Datorii către părțile afiliate (nota 28)	47.380	41.007
Furnizori de active fixe	41	371
Dividende de plată	7.288	1.569
Datorie aferenta retur marfa	11.654	10.459
Salarii și impozite aferente	30.349	21.619
<b>Total alte datorii</b>	<b>96.712</b>	<b>75.025</b>
<b>Total</b>	<b>399.204</b>	<b>420.917</b>
<b>Alte datorii nefinanciare</b>		
Taxa pe valoarea adăugată de plata	2.902	3.399
Alte datorii curente	248	354
<b>Total datorii comerciale și alte datorii, din care</b>	<b>402.354</b>	<b>424.670</b>
<b>Curente</b>	<b>401.274</b>	<b>424.670</b>
<b>Pe termen lung</b>	<b>1.080</b>	<b>-</b>

Datoriile comerciale și alte datorii sunt negarantate, iar valorile lor contabile reprezintă o aproximare rezonabilă a valorilor lor juste, datorită naturii lor pe termen scurt.

**Estimare semnificativă - reduceri comerciale preconizate**

Grupul primește de la furnizorii săi reduceri pentru respectarea termenelor de plată contractuale, care nu sunt acordate pe bază de an calendaristic și ale căror modele de plată depind de modelele de colectare și de disponibilitatea resurselor (reduceri similare sunt oferite de către Grup clienților săi - a se vedea nota 5 pentru detalii). Astfel de reduceri comerciale sau de decontare primite sunt deduse din costul stocurilor în măsura în care este probabil ca acestea să aibă efect. În estimarea acestor probabilități, conducerea ia în considerare modelele anterioare, precum și noile informații de care dispun echipele de trezorerie și de risc ale Grupului. Având în vedere poziția financiară solidă și lichiditatea Grupului, practic toate facturile comerciale din 2022 și 2021 au fost decontate în termenele de plată convenite cu furnizorii.

**Datorie aferentă retur marfă**

Datoria din retur marfă reprezintă valoarea contraprestației pe care Grupul preconizează să o ramburseze clienților săi. Pentru mai multe detalii privind evaluarea și recunoașterea, a se vedea nota 5.

19 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ sau plătit pentru a transfera o datorie în cadrul unei tranzacții ordonate pe piața principală (sau cea mai avantajoasă) la data măsurării în condițiile de piață curente (adică un preț de ieșire), indiferent dacă prețul respectiv este direct observabil sau estimat cu ajutorul unei alte tehnici de evaluare.

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare în funcție de gradul de observabilitate a datelor de utilizate de respectivele tehnici de evaluare. Datele observabile reflectă datele de piață obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Grupului. Aceste două tipuri de date au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 - Prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 - Alte date decât prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile pentru activul sau datoria respectiv/ă, fie în mod direct (adică ca prețuri), sau în mod indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 - Date despre activ sau datorie care nu sunt bazate pe datele observabile de piață (date neobservabile).

#### **i. Instrumente financiare măsurate la valoarea justă**

Nivelul din ierarhia valorii juste în care sunt clasificate măsurile recurente ale valorii juste este prezentat în tabelul de mai jos. Măsurile recurente ale valorii juste sunt acelea pe care standardele contabile le prevăd sau le permit în situația consolidată a poziției financiare la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar.

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Active financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	-	-	116	116

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	4.699	4.699	1.275	1.275

La 31 decembrie 2022, Grupul avea în derulare contracte la termen pe piața valutară cu o valoare justă negativă totală de 4.699 mii RON (31 decembrie 2021: 1.275 mii RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului fluxurilor de numerar actualizate, utilizând date direct observabile (adică: ratele FX și ratele dobânzilor de pe piață). Ca atare, valoarea justă a instrumentului derivat este clasificată la nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

Instrumentele financiare derivate pe piața valutară încheiate de Grup sunt, în general, tranzacționate pe o piață neoficială cu contrapartide profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Instrumentele derivate au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) ca urmare a fluctuațiilor ratelor dobânzilor de pe piață, ale cursurilor de schimb valutar sau ale altor variabile în raport cu termenii lor. Valorile juste agregate ale activelor și datoriilor financiare derivate pot fluctua semnificativ, în mod periodic. Grupul nu adoptă poziții de tranzacționare sau speculative atunci când încheie tranzacții cu instrumente financiare derivate. Toate aceste tranzacții sunt inițiate în scopul gestionării riscurilor.

#### **ii. Instrumente financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care este prezentată valoarea justă**

Nivelul în ierarhia valorii juste, în care sunt clasificate și măsurabile valorii juste a activelor și datoriilor



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate  
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care valoarea justă este prezentată, este ilustrat în tabelul de mai jos. Valoarea justă este prezentată pentru toate activele și datoriile financiare nemăsurate la valoarea justă și pentru care valoarea justă este diferită în mod semnificativ de valoarea contabilă.

31 decembrie 2022	Valoarea justă			Total	Valoarea contabilă
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3		
Credite și avansuri acordate clienților					
<i>Capex</i>	-	-	198.947	198.947	198.947
<i>Linii de credit</i>	-	-	2.515.359	2.515.359	2.531.821
	-	-	<b>2.714.306</b>	<b>2.714.306</b>	<b>2.730.768</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	1.512	1.512	1.568
Alte active imobilizate	-	-	2.486	2.486	2.704
<b>Total active</b>	-	-	<b>2.718.304</b>	<b>2.718.304</b>	<b>2.735.040</b>
Împrumuturi					
<i>De la băncile locale</i>			1.715.034	1.715.034	1.714.900
<i>De la instituțiile financiare internaționale</i>			645.371	645.371	654.045
<i>Obligațiuni emise</i>	-	190.921	-	190.921	203.400
<b>Total datorii</b>		<b>190.921</b>	<b>2.360.405</b>	<b>2.551.326</b>	<b>2.572.345</b>

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 (retratate) sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2021 (retratată)	Valoarea justă			Total	Valoarea contabilă
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3		
Credite și avansuri acordate clienți					
<i>Capex</i>	-	-	147.832	147.832	147.833
<i>Linii de credit</i>	-	-	1.653.352	1.653.352	1.658.138
	-	-	<b>1.801.184</b>	<b>1.801.184</b>	<b>1.805.971</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	8.946	8.946	9.042
Alte active imobilizate	-	-	9.036	9.036	9.093
<b>Total active</b>	-	-	<b>1.819.166</b>	<b>1.819.166</b>	<b>1.824.106</b>
Împrumuturi					
<i>De la băncile locale</i>			953.670	953.670	953.492
<i>De la instituțiile financiare internaționale</i>			518.931	518.931	520.173
<i>Obligațiuni emise</i>	209.902	-	-	209.902	203.205
<b>Total datorii</b>	<b>209.902</b>		<b>1.472.601</b>	<b>1.682.503</b>	<b>1.676.870</b>

Toate celelalte active și datorii financiare din situația consolidată a poziției financiare a Grupului, cele care nu sunt incluse în tabelul de mai sus și pentru care valoarea justă nu este prezentată, au valorile juste aproximativ egale cu valorile contabile.

#### Tehnici și date utilizate pentru determinarea valorilor juste de nivel 2 și de nivel 3

Valoarea justă a **creditelor și a avansurilor acordate clienților** a fost estimată după cum urmează:

- valoarea justă a creditelor și avansurilor cu dobânzi variabile a fost aproximată prin valoarea

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

lor contabilă netă deoarece impactul riscului de credit este deja contabilizat prin intermediul provizionului pentru pierderi de credit preconizate;

- la estimarea valorii juste a creditelor și avansurilor cu rate fixe a dobânzii, Grupul a actualizat fluxurile de numerar contractuale. Rata de actualizare a fost estimată pentru fiecare expunere în parte prin ajustarea ratei fixe contractuale cu modificarea indicatorilor de referință relevanți ai ratei variabile (de exemplu, ROBOR la 3 sau 6 luni) între data acordării fiecărui împrumut respectiv și data evaluării. Valoarea actualizată netă a fost ajustată cu provizionul pentru pierderi din credite în cazul activelor depreciate la data evaluării.

Valoarea justă a **împrumuturilor** a fost estimată după cum urmează:

- valoarea justă a împrumuturilor și avansurilor cu rată variabilă a fost aproximată prin valoarea contabilă netă a acestora;
- la estimarea valorii juste a împrumuturilor cu rată fixă, Grupul a actualizat fluxurile de numerar contractuale. Rata de actualizare a fost estimată pentru fiecare împrumut în parte, luând în considerare: i) randamentele împrumuturilor contractate cu rată variabilă cu caracteristici de risc similare (de exemplu, moneda) sau ofertele ferme de finanțare primite pentru acestea, în apropierea datei de evaluare; și ii) curba de swap pe rata dobânzii pentru a converti ratele variabile determinate la punctul i) de mai sus în rate fixe pentru scadențele relevante.

**Obligațiunile emise** nu au fost tranzacționate în mod activ în exercițiul financiar. În scopul prezentării, Societatea a estimat valoarea justă a acestora prin:

- calcularea randamentului pe baza obligațiunilor suverane românești denominate în euro cu scadențe similare și cupon anual, de la data inițierii (i.e. februarie 2021);
- estimarea randamentului obligațiunilor corporative emise de Societate la 31 decembrie 2022 luând în considerare:
  - i. evoluția randamentului obligațiunilor suverane respective în perioada februarie 2021 – decembrie 2022 și
  - ii. diferența constantă de randament între obligațiunile corporative emise de Companie și obligațiunile de stat cu caracteristici similare.

În consecință, obligațiunile au fost reclasificate de la nivelul 1 la nivelul 2 în ierarhia valorii juste (la 31 decembrie 2021, valoarea justă a fost evaluată prin raportare la prețul de piață al acestora).

Valoarea justă a **creanțelor comerciale și a altor creanțe pe termen lung** a fost estimată prin actualizarea fluxurilor de trezorerie preconizate pe parcursul scadenței acestora, utilizând o rată de actualizare calculată ca medie a ratelor dobânzilor de piață oferite de băncile locale clienților lor comerciali pentru credite cu caracteristici similare generate în luna decembrie (pe baza rapoartelor lunare publicate de Banca Națională a României) și a ratelor dobânzilor oferite de Agricover Credit IFN clienților săi în aceeași perioadă.

**Datoriile comerciale și alte datorii financiare** sunt pe termen scurt, iar efectul de actualizare este nesemnificativ, astfel încât valoarea contabilă a acestora este aproximativ egală cu valoarea lor justă.



(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune furnizează informații despre activele și datoriile nefinanciare ale Grupului, incluzând informații specifice despre:

- Stocuri (nota 20);
- Alte active circulante (nota 21);
- Contracte de leasing (nota 22);
- Imobilizări corporale (nota 23);
- Imobilizări necorporale (nota 24);

și informațiile semnificative, rationamentele și estimările contabile esențiale aferente.

## 20 STOCURI

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costurile sunt alocate elementelor individuale ale stocurilor, pe baza costurilor medii ponderate. Costurile stocurilor achiziționate sunt determinate după deducerea rabaturilor și a reducerilor (a se vedea Nota 18). Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat în cursul normal al activității comerciale, minus costurile estimate necesare pentru realizarea vânzării.

### Estimare semnificativă - valoarea realizabilă netă

Grupul analizează valoarea realizabilă netă pentru acele stocuri care sunt deteriorate sau dacă prețurile lor de vânzare au scăzut. Stocurile sunt reduse la valoarea realizabilă netă, articol cu articol.

Estimările valorii realizabile nete se bazează pe dovezile cele mai fiabile disponibile în momentul în care se face estimarea. Această estimare ia în considerare fluctuațiile de preț sau de cost legate direct de evenimente care au loc după sfârșitul perioadei numai în măsura în care aceste evenimente confirmă condițiile existente la sfârșitul perioadei.

La estimarea valorii realizabile nete a stocurilor la 31 decembrie 2022, Grupul a luat în considerare prețurile de vânzare pentru tranzacțiile efectuate în decembrie 2022 și ianuarie 2023, precum și campaniile de reduceri avute în vedere și aprobate în lunile respective. Modificările valorii stocurilor în afara acestei ferestre, dacă nu sunt legate în mod specific de condițiile existente la 31 decembrie 2022 sau înainte de această dată, nu au impact asupra valorii contabile a stocurilor prezentate în aceste situații financiare consolidate.

Ajustarea valorii realizabile nete este reluată atunci când stocurile sunt vândute sau atunci când circumstanțele care au determinat anterior reducerea valorii stocurilor sub cost nu mai există sau atunci când există dovezi clare ale unei creșteri a valorii realizabile nete ca urmare a unor circumstanțe economice modificate.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Semințe certificate	1.738	2.425
Produce pentru nutriția culturilor	83.489	46.799
Produce pentru protecția culturilor	80.671	68.392
<b>Valoarea totală a bunurilor achiziționate pentru revânzare</b>	<b>165.898</b>	<b>117.616</b>
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	1.172	417
<b>Total</b>	<b>167.070</b>	<b>118.033</b>



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

În cursul anului 2022, 4.581 mii RON (2021: zero mii RON) a fost recunoscută ca o cheltuială pentru stocurile contabilizate la valoarea realizabilă netă. Această cheltuială este prezentată în costul vânzărilor.

21 ALTE ACTIVE CURENTE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 (retrat)
Avansuri pentru stocuri	5.626	21.825
Drept la bunurile returnate	9.363	8.129
Cheltuieli în avans	7.348	5.673
Avansuri către furnizori	2.199	290
Alte active curente	853	-
<b>Total alte active curente</b>	<b>25.389</b>	<b>35.917</b>

**Avansuri pentru stocuri**

Valoarea ridicată a avansurilor pentru stocuri la 31 decembrie 2021 este determinată de creșterea prețurilor și deficitul de produse pentru nutriția culturilor și a produselor pentru protecția culturilor, generate în principal de majorarea prețurilor la materiile prime. Pentru a asigura aprovizionarea și pentru a constitui niveluri de inventar în vederea pregătirii campaniei de primăvară din 2022, Grupul a decis să plătească avansuri mai mari furnizorilor selectați.

**Drept la bunurile returnate**

La contabilizarea dreptului implicit la returnare a produselor vândute clienților, Grupul recunoaște activul "Drept la bunurile returnate" (cu o ajustare corespunzătoare la costul vânzărilor) reprezentând dreptul său de a recupera produsele atunci când stinge obligația de rambursare (a se vedea Nota 5 care include politica contabilă detaliată pentru recunoașterea și măsurarea dreptului de returnare).

22 CONTRACTE DE LEASING

Grupul închiriază diverse sedii, depozite, puncte de lucru, echipamente și vehicule. Grupul acționează în calitate de locatar în toate contractele sale de leasing semnificative. Această notă detaliază politica contabilă aplicată de Grup în calitate de locatar, estimările aferente și impactul contractelor de leasing asupra poziției, performanței financiare și fluxurilor de numerar ale Grupului.

Activele și datoriile care decurg dintr-un contract de leasing sunt măsurate inițial pe baza valorii actualizate. Datoriile din contractele de leasing includ valoarea actualizată netă a următoarelor plăți de leasing:

- Plățile fixe (inclusiv plățile fixe în fond), minus orice creanță aferentă stimulentele de leasing;
- Plățile de leasing variabile care depind de un indice sau o rată, măsurate inițial folosind indicele sau rata de la data începerii derulării și, ulterior, actualizate pe baza indicelui sau a ratei valabile în fiecare perioadă de raportare;
- Sumele preconizate a fi plătite de către Grup în cadrul garanțiilor aferente valorii reziduale;
- Prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare, în cazul în care Grupul are o certitudine rezonabilă că va exercita respectiva opțiune;
- Plățile de penalități pentru rezilierea contractului de leasing înainte de termen, în cazul în care durata contractului de leasing reflectă exercitarea de către Grup a respectivei opțiuni; și
- Plățile care urmează să fie efectuate în cadrul unor opțiuni de prelungire rezonabile.

Contractele de închiriere a clădirilor și vehiculelor includ componente non-leasing, cum ar fi serviciile



Note la situațiile financiare consolidate  
Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

de reparare și întreținere, de securitate sau de administrare. Prețurile componentelor non-leasing sunt menționate clar în toate contractele de leasing semnificative încheiate de Grup, iar conducerea consideră că aceste prețuri sunt reprezentative în raport cu prețurile de vânzare independente pentru servicii similare. Grupul separă componentele de leasing și non-leasing.

Plățile de leasing sunt alocate între principal și costul financiar. Costul financiar este perceput la profit sau pierdere pe durata contractului de leasing, astfel încât să se obțină o rată a dobânzii periodică constantă pentru soldul rămas al datoriei pentru fiecare perioadă.

Activele aferente dreptului de utilizare sunt măsurate inițial la cost și cuprind următoarele:

- valoarea evaluării inițiale a datoriei de leasing;
- toate plățile de leasing efectuate la sau înainte de data începerii derulării contractului minus orice stimulente de leasing primite;
- orice costuri directe inițiale; și
- costuri de recondiționare.

Opțiunile de prelungire și reziliere sunt incluse într-un număr de contracte de leasing de bunuri imobiliare și echipamente la nivelul Grupului. Acestea sunt utilizate pentru a maximiza flexibilitatea operațională în ceea ce privește gestionarea activelor utilizate în cadrul activităților Grupului. Majoritatea opțiunilor de prelungire și reziliere deținute pot fi exercitate doar de către locatar și nu de către locatorul respectiv. Contractele de leasing încheiate de către Grup nu includ opțiuni de cumpărare.

Activele cu drept de utilizare sunt amortizate pe durata cea mai scurtă dintre durata de viață utilă a activului sau durata contractului de leasing (care este influențată de opțiunile de prelungire sau de reziliere anticipată, în mod rezonabil, aflate la dispoziția Grupului).

Datoria din contractul de leasing este reevaluată în cazul în care există o schimbare a plăților viitoare de leasing, ca urmare a modificării unui indice sau a unei rate, în cazul în care există o modificare a estimării Grupului privind suma care se preconizează că va fi plătită în baza unei garanții privind valoarea reziduală, dacă Grupul își modifică aprecierea cu privire la exercitarea unei opțiuni de cumpărare, de prelungire sau de reziliere, sau în cazul în care există o plată de leasing fixă revizuită în substanță.

Atunci când datoria de leasing este reevaluată în acest mod, se face o ajustare corespunzătoare a valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare, sau este înregistrată în contul de profit sau pierdere dacă valoarea contabilă a activului aferent dreptului de utilizare a fost redusă la zero.

Deși Grupul își reevaluează terenurile și clădirile care sunt prezentate în cadrul imobilizărilor corporale, acesta a decis să nu procedeze astfel în ceea ce privește clădirile aferente dreptului de utilizare deținute de Grup.

Plățile de leasing sunt actualizate utilizându-se rata dobânzii implicită din contractul de leasing. În cazul în care această rată nu poate fi determinată cu ușurință, caz general pentru contractele de leasing în cadrul Grupului, este utilizată rata marginală de împrumut a locatarului, care este rata pe care locatarul individual ar trebui să o plătească pentru a lua cu împrumut fondurile necesare pentru a obține un activ cu valoare similară activului aferent dreptului de utilizare, într-un mediu economic similar, cu termeni, garanție și condiții similare.

Pentru a determina rata marginală de împrumut, Grupul folosește ca punct de pornire:

- Dacă este posibil, fondurile terțe recente încasate de locatarul individual; sau
- Ratele dobânzilor obținute de locatar din diverse surse de finanțare externe.

Conducerea efectuează apoi anumite ajustări pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

de activ închiriat. Datele semnificative utilizate de Grup pentru evaluarea datoriilor din contractele de leasing și a activelor aferente dreptului de utilizare sunt prezentate detaliat mai jos:

	Clădiri		Vehicule	
	2022	2021	2022	2021
Rata marginală de împrumut medie ponderată	2,53	2,26	2,46	2,87
Termen de leasing rezidual mediu ponderat	3,07	2,13	2,84	1,73
Termen de leasing mediu ponderat la recunoaștere	3,83	2,69	3,44	2,04

Grupul a decis să nu recunoască activele aferente dreptului de utilizare și datoriile din contractele de leasing pentru contractele de leasing ale activelor cu valoare redusă și contractele de leasing pe termen scurt. Grupul recunoaște plățile de leasing asociate cu aceste contracte de leasing ca o cheltuială în mod liniar pe durata contractului de leasing.

Situația consolidată a poziției financiare prezintă următoarele sume aferente contractelor de leasing:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<b>Active aferente dreptului de utilizare</b>		
Clădiri	9.736	4.842
Vehicule	10.092	8.689
Echipamente	-	71
	<b>19.828</b>	<b>13.602</b>

**Datorii din contracte de leasing**

Pe termen scurt	7.277	7.229
Pe termen lung	13.037	6.270
	<b>20.314</b>	<b>13.499</b>

**Datorii din contracte de leasing**

Datoriile aferente contractelor de leasing sunt garantate efectiv, deoarece drepturile asupra activelor închiriate recunoscute în situațiile financiare revin locatorului în caz de neplată. Contractele de leasing nu impun niciun fel de condiții restrictive, exceptând condiția ca garanțiile reale asupra activelor închiriate să fie deținute de locator.

**Active aferente dreptului de utilizare**

Reconcilierea activelor cu drept de utilizare la deschidere și închidere pentru anul 2022 este prezentată mai jos:

	Clădiri	Echipament	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	4.842	71	8.689	13.602
Reziliere anticipată a contractelor	28	(71)	(1.717)	(1.761)
Intrări din contracte noi de leasing	6.001	-	8.484	14.485
Reclasificarea activelor aferente dreptului de utilizare	2.041	-	(2.041)	-
Amortizare	(3.175)	-	(3.323)	(6.498)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>9.736</b>	<b>-</b>	<b>10.092</b>	<b>19.828</b>

Informațiile comparative pentru anul 2021 sunt prezentate mai jos:

	Clădiri	Echipament	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	10.512	2.179	9.305	21.996
Transfer la active deținute în vederea distribuției	(2.630)	(2.090)	(710)	(5.430)
Intrări din contracte noi de leasing	2.026	-	4.391	6.417
Amortizare	(5.066)	(18)	(4.297)	(9.381)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>4.842</b>	<b>71</b>	<b>8.689</b>	<b>13.602</b>





AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări corporale este prezentată mai jos:

	<b>Terenuri și clădiri</b>	<b>Vehicule și utilaje</b>	<b>Mobilier și aparatură</b>	<b>Construcții în curs de execuție</b>	<b>Total</b>
Valoarea contabilă brută	4.049	6.564	3.644	4	14.261
Deprecierea cumulată	(2.900)	(5.742)	(1.434)	(4)	(10.080)
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2022</b>	<b>1.149</b>	<b>822</b>	<b>2.210</b>	<b>-</b>	<b>4.181</b>
Intrări	5.415	1.390	990	-	7.795
Surplus de reevaluare	353	-	-	-	353
Cedări la cost	(749)	(421)	(121)	-	(1.291)
Cheltuieli cu deprecierea	(437)	(459)	(573)	-	(1.469)
Deprecierea cumulată a cedărilor	748	387	84	-	1.219
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2022</b>	<b>6.479</b>	<b>1.720</b>	<b>2.590</b>	<b>-</b>	<b>10.788</b>
Valoarea contabilă brută	9.067	7.525	4.513	4	21.109
Deprecierea cumulată	(2.588)	(5.806)	(1.923)	(4)	(10.321)



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru 2021 sunt incluse mai jos:

	<b>Terenuri și clădiri</b>	<b>Vehicule și utilaje</b>	<b>Mobilier și aparatură</b>	<b>Ambalaje returnabile</b>	<b>Construcții în curs de execuție</b>	<b>Total</b>
Valoarea contabilă brută	49.595	30.602	4.310	3.745	423	88.675
Deprecierea cumulată	(3.756)	(8.959)	(1.472)	(1.199)	(4)	(15.390)
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2021</b>	<b>45.839</b>	<b>21.643</b>	<b>2.838</b>	<b>2.546</b>	<b>419</b>	<b>73.285</b>
Intrări	982	5.545	279	42	2.882	9.730
Cedări la cost	(57)	(105)	-	(14)	(17)	(193)
Transferuri	952	-	-	-	(952)	-
Cheltuieli cu deprecierea	(1.109)	(1.487)	(290)	(297)	-	(3.183)
Deprecierea cumulată a cedărilor	50	103	70	79	-	302
<b>Transfer la active deținute în vederea distribuirii:</b>						
Valoarea contabilă brută	(47.423)	(29.478)	(945)	(3.788)	(2.332)	(83.966)
Deprecierea cumulată	1.915	4.601	258	1.432	-	8.206
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2021</b>	<b>1.149</b>	<b>822</b>	<b>2.210</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.181</b>
Valoarea contabilă brută	4.049	6.564	3.644	-	4	14.261
Deprecierea cumulată	(2.900)	(5.742)	(1.434)	-	(4)	(10.080)

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

## 24 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorporale ale Grupului sunt reprezentate în principal de licențele achiziționate și de aplicațiile dezvoltate intern. Grupul nu are imobilizări necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată. Licențele și aplicațiile dezvoltate intern sunt recunoscute la costul istoric minus amortizarea și sunt supuse unui test de depreciere ori de câte ori evenimente sau modificări ale circumstanțelor indică faptul că valoarea contabilă ar putea să nu fie recuperabilă. În perioada de raportare nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere, cu excepția celor prezentați la paragraful Rationament semnificativ – depreciere de mai jos.

Amortizarea licențelor și a aplicațiilor dezvoltate intern este calculată folosind metoda liniară pentru a aloca costul activelor, fără valorile reziduale, pe durata de viață utilă estimată de 3 până la 5 ani.

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări necorporale este prezentată mai jos:

	Licențe software	Software generat intern	Software în curs de dezvoltare	Total
Valoarea brută	22.066	7.690	462	30.218
Amortizarea cumulată	(11.748)	(214)	-	(11.962)
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie</b>	<b>10.318</b>	<b>7.476</b>	<b>462</b>	<b>18.256</b>
Intrări	11.348	3.140	-	14.488
Transferuri	-	239	(239)	-
Cheltuială cu amortizare	(3.202)	(1.620)	-	(4.822)
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie</b>	<b>18.464</b>	<b>9.235</b>	<b>223</b>	<b>27.922</b>
Valoarea contabilă brută	33.414	11.070	223	44.707
Amortizarea cumulată	(14.950)	(1.835)	-	(16.785)

Informațiile comparative pentru 2021 sunt incluse mai jos:

	Licențe software	Software generat intern	Software în curs de dezvoltare	Total
Valoarea contabilă brută	16.379	-	-	16.379
Amortizarea cumulată	(11.407)	-	-	(11.407)
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie</b>	<b>4.972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.972</b>
Intrări	7.639	7.690	462	15.791
Transferul la activele deținute în vederea distribuirii - cost	(1.830)	-	-	(1.830)
Ieșiri	(120)	-	-	(120)
Transfer la active deținute în vederea distribuirii - amortizare	973	-	-	973
Cheltuială cu amortizare	(1.316)	(214)	-	(1.530)
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie</b>	<b>10.318</b>	<b>7.476</b>	<b>462</b>	<b>18.256</b>
Valoarea contabilă brută	22.066	7.690	462	30.218
Amortizarea cumulată	(11.748)	(214)	-	(11.962)

Principalele aditii de licențe sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana în cadrul Agricover Credit, în 2022, și de migrarea la versiunea actualizată a SAP în cadrul Agricover Distribution, începând



(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

cu ianuarie 2021. În noiembrie 2021, Grupul a lansat o platformă online cu scopul de a oferi clienților săi, prin intermediul tehnologiilor digitale, acces la inovațiile din cadrul sectorului. Platforma facilitează vânzarea de software ca serviciu către clienții existenți și noi ai Grupului. De asemenea, aceasta integrează module de tip auto-gestionare prin care fermierul își poate gestiona relațiile comerciale și de finanțare cu diviziile Agribusiness și, respectiv, Agrifinance ale Grupului.

#### **Raționament semnificativ – depreciere**

IAS 36: Deprecierea activelor prevede că toate activele din domeniul de aplicare al standardului să fie testate pentru depreciere în cazul în care există un indicator de depreciere. Conducerea a identificat indicatorii de depreciere în ceea ce privește investițiile Grupului în crop360, inclusiv pierderile de exploatare ale Agricover Technology (entitatea juridică care gestionează activul) și creșterile ratelor dobânzilor de pe piață. Rezultatele financiare ale Agricover Technology din 2022, în conformitate cu bugetele aprobate, nu includ venituri generate de crop360. Conducerea consideră că, în viitorul previzibil, instrumentele digitale și de agricultură de precizie, în general, și crop360, în special, ar aduce valoare Grupului în două moduri: a) prin continuarea sinergiilor (bazate în principal pe analiza datelor) și creșterea eficienței (gestionarea riscurilor) în cadrul Grupului și b) prin fluxuri de venituri separate de la fermieri. Cu toate acestea, întrucât în prezent crop360 nu este capabil să genereze intrări de numerar în mod independent de alte active ale Grupului, în scopul testului de depreciere, activul aferent a fost alocat unităților generatoare de numerar ("UGN") Agrifinance și Agribusiness. În plus, crop360 servește ca instrument de comunicare pentru a îmbunătăți în continuare marca Agricover și, prin urmare, poate fi evaluat ca un activ corporativ. Având în vedere creșterea istorică a segmentelor Agrifinance și Agribusiness, precum și bugetele aprobate ale acestora, conducerea a concluzionat că activele aferente crop360 recunoscute în aceste situații financiare nu sunt depreciate. În plus, nu există informații alternative posibile și rezonabile în estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru cele două UGN respective, care ar putea duce la o depreciere semnificativă a activului crop360. În plus, durata de viață utilă a activului a fost estimată la 5 ani, ceea ce conducerea consideră că este o estimare prudentă având în vedere tipul de activ evaluat.

#### **Raționament semnificativ - capitalizarea costurilor de dezvoltare**

În conformitate cu IAS 38, Grupul a capitalizat costurile de dezvoltare și a înregistrat prin contul de profit sau pierdere toate celelalte costuri aferente atunci când au fost suportate. Faza de dezvoltare a început în martie 2021, când au fost clarificate în mare parte toate caracteristicile semnificative ale platformei, pe baza unor studii de piață prealabile și a unor interviuri cu fermierii relevanți și cu alte părți interesate. Cu toate acestea, toate tipurile semnificative de costuri au fost revizuite și capitalizate numai în măsura în care acestea sunt legate în mod specific de proiectarea sau dezvoltarea platformei. Costurile cu licențele pentru instrumentele și sistemele utilizate ca parte a dezvoltării platformei au fost capitalizate în cursul fazei de dezvoltare și amortizate ulterior, dacă este cazul. După lansarea sa în noiembrie 2021, noi funcționalități continuă să fie cercetate și dezvoltate pentru a îmbunătăți crop360. Costurile aferente sunt capitalizate numai în măsura în care se referă la funcționalități noi și semnificative, care nu au fost incluse în versiunile anterioare ale platformei. Costurile de întreținere și de remediere a erorilor sunt înregistrate drept cheltuieli pe măsură ce sunt suportate. Valoarea totală a costurilor capitalizate în cursul anului 2022 este de 3,14 milioane RON (2021: 8,15 milioane RON).



(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

**Estimare semnificativă - durata de viață utilă a software-ului generat intern**

La 31 decembrie 2022, valoarea contabilă a aplicației dezvoltate de Grup a fost de 9,46 milioane RON (31 decembrie 2021: 7,94 milioane RON). Conducerea estimează că durata de viață utilă a software-ului este de minimum cinci ani, pe baza uzurii morale tehnice preconizate a unor astfel de active. Cu toate acestea, durata de viață utilă reală poate fi mai scurtă sau mai lungă de cinci ani, în funcție de inovațiile tehnice și de acțiunile concurenților. Îmbunătățirile capitalizate după lansarea platformei sunt amortizate pe durata de viață utilă rămasă a platformei. Întrucât platforma a fost disponibilă pentru utilizare începând cu sfârșitul lunii noiembrie 2021, duratele de viață utilă diferite nu ar fi avut un impact semnificativ asupra valorii sale contabile sau asupra amortizării înregistrate în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

25 DATORII CONTRACTUALE

O datorie contractuală este recunoscută atunci când este încasată o plată sau când o plată este scadentă (oricare dintre acestea este mai devreme) în relație cu un client, înainte ca Grupul să transfere bunurile sau serviciile aferente. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri atunci când Grupul își realizează obligațiile contractuale (adică transferă controlul asupra bunurilor sau serviciilor aferente către client).

Obligațiile contractuale rămase se așteaptă să fie îndeplinite (și anume produse livrate și servicii de transport efectuate) în termen de trei luni de la data situațiilor financiare.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Avansuri de la clienți	21.652	26.454
Venituri înregistrate în avans	1.730	634
<b>Total</b>	<b>23.382</b>	<b>27.088</b>

Pentru a reduce riscul de preț și de disponibilitate, fermierii optează să își asigure achizițiile prin plasarea de comenzi ferme susținute de plăți anticipate (a se vedea Nota 11 pentru detalii privind riscul de preț al mărfurilor).



(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune oferă informații privind modul în care structura Grupului afectează poziția și performanța financiară a Grupului în ansamblu său. În particular, sunt prezentate informații despre modificările structurii care au avut loc în cursul exercițiului financiar, drept rezultat al distribuției unei activități întrerupte.

## 26 INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

Filiarele importante ale Societății sunt prezentate în Nota 1. Toate filialele Societății sunt înființate în România, care este, de asemenea, sediul lor principal de activitate.

Următorul tabel rezumă informațiile referitoare la interese care nu controlează acumulate pentru fiecare dintre filialele Grupului:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 retrat
Interese care nu controlează acumulate în Agricover Distribution SA	17.454	17.824
Interese care nu controlează acumulate în Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL	1.990	1.507
Interese care nu controlează acumulate în Abatorul Peris SA	-	611
<b>Total</b>	<b>19.444</b>	<b>19.942</b>

Mai jos sunt prezentate informații financiare sintetizate pentru Agricover Distribution SA, care este singura filială a Societății ce prezintă interese care nu controlează care sunt semnificative pentru Grup. Valorile prezentate sunt înainte de eliminările între societăți.

<b>Situația centralizată a poziției financiare</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021 (retrat)</b>
Active curente	703.047	598.585
Datorii curente	601.887	490.179
<b>Active curente nete</b>	<b>101.160</b>	<b>108.406</b>
Active imobilizate	36.675	29.595
Datorii pe termen lung	7.576	4.783
<b>Active imobilizate nete</b>	<b>29.099</b>	<b>24.812</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>130.259</b>	<b>133.218</b>
Interese care nu controlează acumulate (13,38%)	17.454	17.824

<b>Situația centralizată a contului de profit sau pierdere și a altor elemente ale rezultatului global</b>	<b>2022</b>	<b>2021 (retrat)</b>
Venituri	2.545.369	1.706.205
Profit din exploatare	54.244	50.661
Profitul aferent exercițiului	39.628	34.127
Rezultatul global total al exercițiului	39.981	34.127
Rezultat global alocat intereselor care nu controlează	5.349	4.566
Dividende plătite intereselor care nu controlează	68	1.160

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate

Structura grupului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

<b>Situația centralizată a fluxurilor de trezorerie</b>	<b>2022</b>	<b>2021 (retrat)</b>
Fluxuri de numerar din activități de exploatare	(92.871)	40.207
Fluxuri de numerar din activități de investiții	944	9.545
Fluxuri de numerar din activități de finanțare	93.771	(49.987)
<b>Creșterea / (scăderea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar</b>	<b>1.844</b>	<b>(235)</b>

Nu au existat tranzacții cu interese care nu controlează în exercițiile financiare aferente anilor 2022 sau 2021.

## 27 OPERAȚIUNI ÎNTRERUPT

În aceste situații financiare consolidate, segmentul Agrifood, reprezentat de Abatorul Periș SA, este prezentat ca fiind întrerupt. În 2021, acționarii Societății au decis să divizeze segmentul Agrifood, care a fost transferat fara o contraprestatie către o nouă entitate holding cu aceeași structură de acționariat ca și Societatea. Printre principalii factori luați în considerare s-au numărat:

- activitatea agrifood desfășurată de Abatorul Periș (procesarea cărnii de porc) este diferită în comparație cu activitățile restului Grupului (vânzarea și finanțarea de inputuri agricole), fără posibilități rezonabile de a obține sinergii semnificative;
- modelul de business diferit ("business to consumer") al societății Abatorul Periș prin comparație cu modelul celorlalte filiale ale Agricover Holding („business to business”);
- riscurile inerente activității de prelucrare a cărnii de porc sunt unice și diferite de alte riscuri cu care se confruntă celelalte segmente ale Grupului.

Proiectul de divizare a fost aprobat de Consiliul de Administrație în 26 mai 2021, când distribuția a fost evaluată de conducere ca fiind foarte probabilă (adică planul de divizare a fost inițiat și preconizat să fie finalizat în termen de un an). Proiectul de divizare a fost apoi aprobat de acționari pe 11 august 2021. Ca o consecință a celor de mai sus, Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global prezintă rezultatul segmentului Agrifood pe o singură linie legată de operațiunile întrerupte în "Profit / (pierdere) aferent(ă) exercițiului din activități întrerupte, net de impozite".

Proiectul de divizare a fost finalizat la data de 4 februarie 2022, dată la care s-a pierdut controlul și Abatorul Periș SA nu mai este consolidat de către Grup. Grupul nu a păstrat nicio investiție sau alte interese în Abatorul Periș.

Tranzacțiile în care societatea-mamă controlează filiala transferată atât înainte, cât și după tranzacție, iar controlul nu este tranzitoriu, sunt tratate ca tranzacții cu control comun. Combinările de întreprinderi între entități aflate sub control comun sunt excluse din domeniul de aplicare al IFRS 3: Combinări de întreprinderi. Pentru a contabiliza divizările sub control comun, la data la care se pierde controlul, Grupul:

- derecunoaște toate activele și pasivele legate de afacerea pentru care se pierde controlul, la valoarea lor contabilă de la data pierderii controlului;
- a derecunoscut valoarea contabilă a intereselor care nu controlează legate de activitatea pentru care se pierde controlul, la data la care se pierde controlul; și
- a recunoscut diferența rezultată direct în capitalurile proprii ca o distribuire către acționarii societății în calitatea lor de proprietari.



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate  
Structura grupului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Activele clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării au fost următoarele:

	4 februarie 2022	31 decembrie 2021
<b>ACTIVE</b>		
Imobilizări corporale	81.508	80.868
Active aferente dreptului de utilizare	5.576	5.576
Imobilizări necorporale	957	982
Alte active imobilizate	184	184
Stocuri	10.870	9.273
Creanțe comerciale și alte creanțe	11.063	9.199
Numerar și echivalente de numerar	388	912
<b>Active clasificate drept deținute în vederea vânzării</b>	<b>110.546</b>	<b>106.994</b>

Datoriile direct asociate cu activele clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării au fost următoarele:

	4 februarie 2022	31 decembrie 2021
<b>DATORII</b>		
Împrumuturi	55.495	46.194
Datoria netă privind impozitul amânat	398	398
Datorii comerciale și alte datorii	34.432	37.851
Alte datorii	89	89
<b>Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării</b>	<b>90.414</b>	<b>84.532</b>

Pierderi înregistrate din activități întrerupte:

	Perioada de 1 luna încheiată la 4 februarie 2022	Perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2021
Venituri	17.260	309.986
Costul vânzărilor	(17.026)	(298.679)
<b>Profit brut</b>	<b>234</b>	<b>11.307</b>
Cheltuieli administrative	(1.197)	(15.074)
Alte venituri din exploatare	93	572
Alte câștiguri/(pierderi)	2	(272)
<b>Pierdere din exploatare</b>	<b>(868)</b>	<b>(3.467)</b>
Venituri financiare	14	51
Cheltuieli financiare	(272)	(2.440)
<b>Pierdere înainte de impozitare</b>	<b>(1.126)</b>	<b>(5.856)</b>
Venit/(cheltuiala) cu impozitul pe profit	-	727
<b>Pierdere aferentă perioadei din activități întrerupte, netă de impozit</b>	<b>(1.126)</b>	<b>(5.129)</b>

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie să fie prezentate în vederea respectării standardelor contabile și altor norme, dar care nu au legătură directă cu performanța financiară a Grupului, cu gestionarea riscurilor sau cu elementele individuale din situațiile financiare consolidate.

## 28 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIAȚE

Tranzacțiile semnificative ale Grupului cu părțile afiliate au fost efectuate în condiții echivalente cu cele care prevalează în cazul unei tranzacții la prețul pieței. Grupul prezintă mai jos tranzacțiile sale semnificative, veniturile, cheltuielile și soldurile aferente în legătură cu fiecare dintre următoarele categorii de părți afiliate:

Categoria	Definiție	Impactul asupra situațiilor financiare consolidate
Societatea-mamă Filiale	Entitatea care controlează Grupul Entități controlate de Societate (a se vedea Nota 1)	Societatea este controlată de dl Kanani Jabbar. Tranzacțiile intragrup și soldurile neachitate sunt eliminate, acestea nu fac parte din situațiile financiare consolidate; în consecință, astfel de tranzacții între părți afiliate și solduri neachitate între membrii grupului nu sunt prezentate în conformitate cu IAS 24 în situațiile financiare consolidate. Ele sunt însă prezentate în situațiile financiare separate ale societății și în cele ale filialelor.
Asociați	Entitatea asupra căreia Societatea are o influență semnificativă	Nu există nicio tranzacție semnificativă între Grup și entitățile sale asociate.
Asocieri în participațiune	Acord comun prin care părțile care dețin controlul comun asupra asocierii au drepturi asupra activelor nete ale asocierii	Nu sunt relevante pentru situațiile financiare consolidate sau separate, deoarece Grupul nu are în derulare niciun acord comun.
Conducerea superioară	Persoanele care au autoritatea și responsabilitatea de a planifica, dirija și controla activitățile grupului și ale filialelor sale,	Nu există tranzacții semnificative între Grup și conducerea superioară; remunerarea conducerii superioare este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	Părțile afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus	Tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

### Partea care deține controlul final

Beneficiarul real al Grupului este dl Kanani Jabbar, care deține 87,269% din capitalul social al Societății (31 decembrie 2021: 87,269%). BERD este celălalt acționar major al Societății, deținând 12,727% din capitalul social al acesteia (31 decembrie 2021: 12,727%).

### Remunerația personalului din conducerea superioară

În cursul anului 2022, remunerația acordată personalului din conducere se ridică la 18,706 mii RON (2021: 12.819 mii RON). Aceasta reprezintă indemnizații pe termen scurt, inclusiv salarii lunare și prime de performanță, precum și compensații pe bază de acțiuni. Nu există alte tipuri de beneficii



(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel) acordate de către Grup conducerei.

### **Planul de opțiuni pe acțiuni**

La 28 aprilie 2022, acționarii Societății au aprobat alocarea unui număr maxim de 7.489.000 de acțiuni ale Agricovert Holding SA în cadrul unui Plan de opțiuni pe acțiuni ("SOP"). Opțiunile de cumpărare de acțiuni ale Societății sunt acordate managerilor seniori (inclusiv directorilor executivi) ai Grupului cu o vechime mai mare de 12 luni la data aprobării, la discreția Consiliului de Administrație (nicio persoană nu are dreptul contractual de a participa la plan sau de a primi beneficii garantate).

SOP este conceput pentru a oferi stimulente pe termen scurt și pe termen lung managerilor seniori pentru a genera randamente adecvate pe termen lung pentru acționari. Acesta include două componente:

- a) o componentă pe termen scurt, cu opțiuni care se pot exercita după douăsprezece luni, în funcție de realizările participanților în ceea ce privește indicatorii cheie de performanță individuali (KPI) (condiție de performanță non-piață), și
- b) o componentă pe termen lung, cu opțiuni pentru care dreptul de exercitare se dobândește pe parcursul unei perioade de trei ani (dobândire graduală, o treime din numărul total de opțiuni acordate se dobândește în fiecare an), în funcție de profitul net consolidat al Grupului pe parcursul perioadei de dobândire (condiție de performanță non-piață).

Dobândirea drepturilor în cadrul ambelor componente ale SOP este condiționată de rămânerea participantului ca angajat al Grupului la data la care se dobândește dreptul de exercitare și de îndeplinirea indicatorilor de performanță relevanți (numărul maxim de opțiuni care pot fi dobândite este pentru un nivel de performanță de 130% față de nivelurile alocate indicatorilor de performanță). Opțiunile pe acțiuni acordate nu vor fi exercitate dacă nu sunt îndeplinite condițiile de performanță sau dacă participantul părăsește Grupul înainte de data de dobândire a dreptului de exercitare.

Opțiunile sunt acordate în cadrul SOP fără nicio contraprestație și nu conferă dividende sau drepturi de vot. Opțiunile pe acțiuni pot fi exercitate la prețul de 0,1 RON/acțiune în termen de cinci zile de la data dobândirii dreptului de vot.

Costul serviciului este determinat prin raportare la valoarea justă a acțiunilor. Valoarea justă a acțiunii Societății este estimată la data acordării și, respectiv, la datele de raportare prin luarea în considerare a profitului net consolidat al Grupului (așa cum a fost raportat în cele mai recente situații financiare anuale consolidate) și a multiplilor medii de piață publicați de Bursa de Valori București și/sau de alți furnizori de date terțe. Astfel de multipli includ:

- P/E sau PER - raportul preț-beneficiu, care măsoară prețurile acțiunilor în raport cu profiturile nete ale entităților listate la Bursa de Valori București, și

- prima de piață pentru fuziuni și achiziții - care măsoară gradul în care multiplii de piață în tranzacțiile de capital privat (adică fuziunile și achizițiile de societăți care nu sunt listate la Bursele de Valori București) sunt mai mari decât multiplii de piață ai societăților publice.

Condițiile de performanță sunt luate în considerare doar la determinarea numărului de instrumente care vor fi în cele din urmă dobândite și nu au niciun impact asupra valorii instrumentului de capitaluri proprii acordat.

Până la listarea la bursă, Grupul oferă un mecanism de răscumpărare a acțiunilor achiziționate prin SOP, după cum urmează:

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate

Alte informații

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- În orice moment în timpul perioadei de deținere, noul acționar are dreptul de a cere Societății să îi cumpere acțiunile, iar Societatea ar putea accepta. Această acțiune poate fi inițiată, de asemenea, de către societate. Nu există nicio obligație din partea niciuneia dintre părți de a accepta să cumpere/vândă ca urmare a inițiativei de vânzare/cumpărare a celeilalte părți.
- Acțiunile sunt în mod obligatoriu răscumpărabile de către Societate la încetarea contractului de muncă al participanților la program.

Este recunoscută o datorie pentru serviciile prestate de angajați în cadrul SOP. Valoarea justă este evaluată inițial la data acordării și la fiecare dată de raportare până la data de decontare inclusiv (răscumpărarea integrală a acțiunilor), iar modificările valorii juste sunt recunoscute în cheltuielile cu beneficiile angajaților. Cheltuiala este recunoscută pe perioada în care sunt îndeplinite condițiile de serviciu și de performanță (perioada de dobândire), cu recunoașterea unei datorii corespunzătoare. Cheltuiala cumulată recunoscută la fiecare dată de raportare până la data de intrare în drepturi reflectă măsura în care perioada de intrare în drepturi a expirat și cea mai bună estimare a societății cu privire la numărul de opțiuni care vor intra în cele din urmă în drepturi.

Mai jos este prezentat un rezumat al opțiunilor acordate în cadrul planului:

	2022	2021
<b>La începutul exercițiului financiar</b>	-	-
Acordate în cursul exercițiului financiar	7.488.122	-
<b>La finalul exercițiului financiar</b>	<b>7.488.122</b>	-
<b>Exercitabile la sfârșitul exercițiului financiar</b>	-	-

Toate opțiunile sunt în perioada de dobândire a dreptului de exercitare și au un preț de exercitare de 0,1 RON/acțiune. Media ponderată a duratei contractuale rămase a opțiunilor în circulație este de 0,91 ani la 31 decembrie 2022.

Datoria aferentă SOP recunoscută la 31 decembrie 2022, în valoare de 2.397 mii RON, a fost prezentată ca datorie pe termen lung în situația poziției financiare (1.080 mii RON ca datorii pe termen lung, linia „Alte datorii” și 1.317 mii RON ca datorii curente, linia „Alte datorii”). La data de 31 decembrie 2022 și pentru anul încheiat la acea dată, Grupul a recunoscut o cheltuială de 2,397 mii RON în legătură cu SOP.

### Tranzacții cu părțile afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părțile afiliate în cursul exercițiilor financiare 2022 și 2021:

	Notă	2022	2021
<b>Vânzări către alte părți afiliate:</b>		<b>21.939</b>	<b>15.779</b>
Vânzare de servicii		1.258	-
Vânzare de bunuri	5	20.681	15.779
<b>Achiziții de la alte părți afiliate:</b>		<b>41.613</b>	<b>51.292</b>
Achiziție de servicii		117	124
Achiziție de bunuri	7	41.496	51.168
<b>Împrumuturi acordate altor părți afiliate:</b>		<b>355</b>	-
Venituri din dobânzi		355	-



AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate  
Alte informații

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

### **Solduri restante rezultate din tranzacții cu părți afiliate**

La sfârșitul perioadei de raportare, următoarele solduri sunt restante în legătură cu tranzacțiile cu părțile afiliate:

	Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<b>Creanțe de la alte părți afiliate:</b>		<b>29.410</b>	<b>19.385</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	15	24.385	19.385
Creanțe de leasing financiar		836	-
Împrumuturi și avansuri pentru clienți		4.189	-
<b>Datoriile către alte părți afiliate:</b>		<b>54.667</b>	<b>42.576</b>
Datoriile comerciale și alte datorii	0	47.379	41.007
Dividende de plată	0	7.288	1.569
<b>Angajamente cu alte părți afiliate</b>			
Scrisori de garanții emise		4.000	-

## 29 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE

Valorile contabile ale activelor gajate ca garanție pentru împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung, sunt:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<b>Activele curente:</b>	<b>2.060.013</b>	<b>1.437.403</b>
Credite și avansuri acordate	1.680.039	1.226.885
Creanțe comerciale și alte creanțe	212.904	97.691
Stocuri	167.070	112.827
<b>Active immobilizate:</b>	<b>340.822</b>	<b>117.179</b>
Credite și avansuri acordate	340.822	117.179

Angajamentele privind stocurile sunt reînnoite periodic pentru a include valoarea tuturor stocurilor la fiecare dată specifică de reînnoire. În tabelul de mai sus, Grupul include valoarea cea mai mică dintre valoarea stocurilor gajate conform ultimului acord de reînnoire și valoarea stocurilor la data de raportare, deoarece nu există restricții privind accesul Grupului la astfel de stocuri sau dreptul său de a vinde stocurile gajate în cursul normal al activității.

## 30 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

### **Scrisori de credit și garanții**

Scrisorile de credit și garanțiile (inclusiv scrisorile de credit “stand-by”) angajează Grupul să efectueze plăți în numele clienților în cazul în care clientul nu își poate îndeplini obligațiile contractuale de plată. Garanțiile și scrisorile de credit stand-by prezintă un risc de credit similar cu cel al creditelor. La 31 decembrie 2022, Grupul a emis scrisori de garanție cu termen de expirare în termen de 1 an, cu o valoare nominală totală de 4.000 mii RON (31 decembrie 2021: 5.500 mii RON).

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

### **Angajamente revocabile**

Pentru a satisface nevoile financiare ale clienților, Grupul încheie diverse angajamente revocabile de a acorda credite și datorii contingente similare. Chiar dacă este posibil ca aceste obligații să nu fie recunoscute în situația consolidată a poziției financiare, ele conțin un risc de credit și, prin urmare, fac parte din riscul global al Grupului (detaliile calitative și cantitative privind practicile de gestionare a riscurilor ale Grupului sunt detaliate în nota 11.i).

Grupul a conceput și oferă fermierilor o nouă gamă de produse constând în linii de credit cu card de credit Mastercard atașat, adresate persoanelor juridice active în sectorul agricol. La data de 31 decembrie 2022, totalul angajamentelor irevocabile în cadrul cardurilor de credit se ridică la 123 milioane de RON, din care 36 milioane de RON au fost utilizate.

Cu excepția limitelor legate de cardul de credit detaliate mai sus, Grupul nu acordă angajamente irevocabile. În cadrul liniilor de credit neangajate, politica Grupului este de a aproba orice retrageri, pe baza unei analize a solicitantului, inclusiv a evoluțiilor ulterioare aprobării inițiale a limitei. Analiza efectuată de către Grup în scopul retragerii este mai simplificată ca amploare și natură, în comparație cu acordarea inițială a liniei de credit. La 31 decembrie 2022, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup se ridică la 381 milioane RON (31 decembrie 2021: 185,5 milioane RON).

### **Datorii contingente**

Grupul își desfășoară activitatea într-un mediu de reglementare și juridic care, prin natura sa, prezintă un element sporit de risc de litigiu inerent operațiunilor sale generale. Ca urmare, este implicat în diverse litigii și proceduri juridice și de altă natură care apar în cursul normal al activității sale. Conducerea Grupului consideră că aceste litigii și proceduri judiciare și de altă natură nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor sau asupra poziției financiare a Grupului.

Creșterea economică globală a încetinit semnificativ în 2022, în parte din cauza impactului războiului din Ucraina, a creșterii prețurilor și a preocupărilor persistente legate de aprovizionarea cu energie. Ca răspuns la inflația ridicată, principalele bănci centrale au înăsprit politica monetară și au majorat ratele de bază, punând o presiune suplimentară asupra creșterii.

Provocările cu care ne-am confruntat în acest mediu au inclus navigarea impactului pandemiei COVID-19 asupra lanțurilor de aprovizionare, transferarea livrărilor din Europa de Est către alte regiuni ale globului și menținerea unor lanțuri de aprovizionare stabile pentru a asigura disponibilitatea produselor pentru fermieri, inclusiv prin acordarea accesului acestora la fondurile necesare pentru finanțarea capitalului de lucru și a investițiilor lor.

Capacitatea de producție și de export de alimente a Ucrainei a scăzut ca urmare a războiului în curs de desfășurare. Invazia rusă în Ucraina a redus nu numai capacitatea de producție a Ucrainei, ci și calitatea produselor sale și cantitățile exportabile. La 15 iulie 2022, a fost semnat un acord între Rusia, Turcia și Ucraina, sub auspiciile Organizației Națiunilor Unite, pentru a reintegra cerealele și uleiul de floarea-soarelui din Ucraina pe piețele mondiale. Cu toate acestea, conflictul a exacerbat costurile deja ridicate ale transportului maritim din cauza creșterii ratelor primelor de asigurare sau a lipsei unei acoperiri de război în contractele de asigurare pentru navele care navighează în Marea Neagră.

Făcând abstracție de presiunile crescute asupra capitalului de lucru pentru a finanța recolta din 2022 (din cauza creșterii costului inputurilor), fermierii români ar fi trebuit să beneficieze net de conflictul dintre Rusia și Ucraina, profitând de prețurile record ale materiilor prime. Evoluția prețurilor cerealelor



(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

și a prețurilor principalelor inputuri (care sunt foarte corelate) depinde în mare măsură de cât durează conflictul, de capacitatea Rusiei și Ucrainei de a continua exporturile, de disponibilitatea rutei de export din Marea Neagră și de disponibilitatea cumpărătorilor de a plăti prima de risc pentru a importa grâu.

Având în vedere locația sa geografică favorabilă la Marea Neagră, combinată cu rute puternice de aprovizionare maritimă și feroviară, sectorul românesc al cerealelor este poziționat în mod unic pentru a profita de orice deteriorare ulterioară a exporturilor de cereale ucrainene.

În general, Grupul s-a adaptat bine la provocările reprezentate de mediul macroeconomic și geopolitic. Realizările noastre financiare pe fondul acestor perturbări și al altora similare afirmă rezistența și forța modelului nostru de afaceri în această perioadă fără precedent. Grupul nu a suferit niciun impact negativ semnificativ al mediului macroeconomic și geopolitic în cursul anului 2022. Cu toate acestea, deteriorarea în continuare a mediului macroeconomic global și/sau a instabilității geopolitice din regiune poate avea un efect negativ asupra activității noastre și/sau asupra rezultatelor operațiunilor noastre.

### 31 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu există evenimente semnificative ulterioare perioadei de raportare.





AGRICOVER 

# Agricover Holding





KPMG Audit SRL  
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A  
Sector 1, Bucharest  
013685, P.O.Box 18 - 191  
Tel: +40 372 377 800  
Fax: +40 372 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent

### Catre Actionarii AGRICOVER HOLDING S.A.

B-dul. Pipera 1B, etaj 6, Cladirea de Birouri Cubic Center, Oras Voluntari, Romania  
Cod unic de inregistrare: 36036986

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare consolidate ale AGRICOVER HOLDING S.A. ("Societate") si filialelor sale (impreuna "Grupul") care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2021, situatia consolidata a profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor in capitalurile proprii si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand informatii semnificative despre politicile contabile si alte note explicative.
2. Situatiile financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:
  - Activ net/Total capitaluri proprii: 585.677 mii RON
  - Profit aferent perioadei de raportare: 89.253 mii RON

Situatiile financiare consolidate au fost semnate cu o semnatura electronica calificata in data de 7 aprilie 2022 de catre Stefan Doru Bucataru, Administrator, la ora: 19 min: 22 sec: 35 si de catre Liviu Dobre, Director General, la ora: 18 min: 20 sec: 39.

3. In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2021 precum si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare ("OMFP nr. 2844/2016").

#### Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup, conform *Codului Etic International pentru Profesistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca



probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

#### Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare consolidate in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare consolidate si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

#### Pierderi asteptate din credite ("ECL") - segmentul Agrifinance

La 31 decembrie 2021, situatiile financiare consolidate includ credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 2.004.422 mii RON, pierderi asteptate din credite aferente creditelor si avansurilor acordate in segmentul Agrifinance in suma de 54.529 mii RON, pierderi din deprecierea activelor financiare in segmentul Agrifinance in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 3.546 mii RON (31 decembrie 2020: credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 1.702.041 mii RON, pierderi asteptate din credite aferente creditelor si avansurilor acordate in segmentul Agrifinance in suma de 51.400 mii RON, pierderi din deprecierea activelor financiare in segmentul Agrifinance in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 20.585 mii RON).

A se vedea Notele 10 "Gestionarea riscurilor financiare", 3 "Raportarea pe segmente" si 13 "Prezentarea generala a instrumentelor financiare" din situatiile financiare consolidate.

#### Aspect cheie de audit

Pierderile asteptate din credite reprezinta cea mai buna estimare a conducerii privind pierderile din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (denumite „credite”, „expuneri”) masurate la cost amortizat la data raportarii. Ne-am concentrat asupra acestei arii, deoarece evaluarea pierderilor asteptate din credit necesita judecati si ipoteze complexe si subiective ale conducerii in estimarea valorii unei astfel de pierderi.

Conform cu standardul relevant, IFRS 9 – "Instrumente financiare" ("IFRS 9"), expunerile din credite sunt alocate pe unul dintre cele trei stadii pentru scopul estimarii pierderilor asteptate din credite.

Pierderile asteptate din credite pentru expunerile performante (Stadiul 1 si Stadiul 2 din ierarhia IFRS 9) sunt determinate prin tehnici de modelare bazate pe parametri cheie cum ar fi probabilitatea de neplata (PD), expunerea la neplata (EAD) si pierderea in caz de neplata (LGD), luand in considerare experienta istorica, identificarea expunerilor cu o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”), identificarea expunerilor restructurate, precum si informatii anticipative printre altele (denumite „pierderi asteptate din credite colective”).

Pentru expunerile clasificate in Stadiul 3,

#### Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit in aceasta arie au fost efectuate prin implicarea, dupa caz, a propriilor nostri specialisti in evaluarea si managementul riscurilor financiare, si au inclus, printre altele:

- Inspectarea metodologiei si modelelor Grupului de provizionare a pierderilor asteptate din credite si evaluarea conformitatii acestora cu cerintele relevante ale standardelor de raportare financiara. Aceasta a inclus evaluarea critica a rationamentelor conducerii privind nivelul de sofisticare al metodologiei si adecvarea acesteia in raport cu evaluarea factorilor relevanti la nivel de portofoliu.
- Evaluarea proiectarii, implementarii si eficacitatii operationale ale controalelor selectate legate de procesul de creditare al Grupului. Aceasta a inclus in mod particular testarea controalelor privind:
  - Completitudinea si acuratetea datelor de baza (in principal pentru expunerile din credite si pentru datele privind rata de dobanda);
  - Aprobarea creditelor;
- Evaluarea, pe baza unui esantion, a relevantei si corectitudinii datelor utilizate in estimarea pierderilor asteptate din credite, cum ar fi expunerile, numarul de zile de intarziere, valorile recuperabile ale garantiilor, stadiul initierii procedurilor de recuperare impotriva debitorilor, precum si stadiul procedurilor de

pierderile asteptate din credite sunt determinate individual pe baza unei analize a fluxurilor de numerar actualizate. Procesul se bazeaza pe o serie de ipoteze complexe, in special pe cele referitoare la scenariile de colectare si la recuperările preconizate din valorificarea garantiilor aferente si a perioadei minime utilizate privind valorificarea garantiilor.

In urma presiunii inflationiste si a potentialelor deficite din lantul de aprovizionare a clientilor, conditii care afecteaza clientii Grupului în anul curent, evaluarea ECL a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimării.

Ca urmare a factorilor de mai sus, am considerat ca pierderile asteptate din credite sunt asociate unui risc semnificativ de denaturare semnificativa in situatiile financiare consolidate. Prin urmare, aceasta arie a necesitat o atentie sporita in cadrul auditului nostru si, prin urmare, am considerat ca este un aspect cheie de audit.

restructurare.

- Evaluarea aplicării consecvente a criteriilor ce privesc creșterea semnificativă a riscului de credit și evidențele obiective de depreciere (starea de neplata) și am evaluat în mod independent adecvarea clasificării creditelor în Stadiile prevăzute de IFRS 9, prin selectarea unui esanșion de expuneri.
- Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate colectiv:
  - Evaluarea previziunilor macroeconomice relevante utilizate în modele ECL prin interviuri coroborative cu membri ai conducerii executive precum și prin compararea cu previziunile disponibile public.
  - Evaluarea critică a parametrilor PD, EAD și LGD utilizați în modelele ECL, prin referire la documentele justificative, situația serviciului datoriei, scadențare, operațiuni de restructurare și recuperările ulterioare intrării în starea de neplata;
  - Evaluarea critică a ajustărilor post-model semnificative, prin evaluarea metodei aplicate, inspectarea metodologiei de calcul și urmărirea datelor utilizate înapoi la datele sursă. Ca parte a acestei proceduri, am evaluat rezonabilitatea abordării Grupului cu privire la impactul presiunii inflationiste și a deficitelor din lantul de aprovizionare asupra clienților, din perspectiva creșterii semnificative a riscului de credit;
  - În baza procedurilor menționate anterior, testarea aplicării modelelor ECL prin recalcularea independentă a pierderilor asteptate din credite ale Grupului și prin reconcilierea sumelor cu situațiile financiare consolidate.
- Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate individual, pe baza unui esanșion de expuneri, evaluarea critică a ipotezelor cheie considerate în estimarea fluxurilor viitoare de numerar utilizate în estimarea pierderilor asteptate din credite, precum ratele de discount, valoarea garantiilor și perioadele de recuperare; recalcularea în mod independent a pierderilor asteptate din credite la data raportării.
- Evaluarea măsurii în care prezentările din situațiile financiare consolidate privind pierderile asteptate din credite și riscul de credit includ și descriu în mod corespunzător informațiile cantitative și calitative conform cerințelor standardelor de raportare financiară relevante.



## Pierderi asteptate din credite ("ECL") - segmentul Agribusiness

La 31 decembrie 2021 situatiile financiare consolidate prezinta creante comerciale si alte creante in valoare bruta de 491.578 mii RON, provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante in suma de 24.309 mii RON, pierderi din deprecierea activelor financiare in segmentul Agribusiness in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in suma 5.519 mii RON (31 decembrie 2020: valoare bruta a creantelor comerciale si a altor creante: 463.683 mii RON, provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante: 47.863 mii RON si pierderi din deprecierea activelor financiare in segmentul Agribusiness in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global 3.823 mii RON).

A se vedea Notele 10 "Gestionarea riscurilor financiare", 13 "Prezentare generala a instrumentelor financiare", 3 "Raportarea pe segmente" si 14 "Creante comerciale si alte creante" la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>La 31 decembrie 2021 Grupul prezinta solduri semnificative de creante comerciale si alte creante ("creante"). Avand in vedere cuantumul creantelor, precum si natura si dimensiunea activitatilor clientilor Grupului, estimarea pierderii asteptate din credite aferente acestor active financiare implica exercitarea unor rationamente semnificative.</p> <p>La determinarea ECL, Grupul aplica modelul de evaluare colectiva (la nivel de portofoliu) pentru expunerile cu caracteristici similare de risc de credit. Pe baza acestui model, pierderile asteptate din credite pentru creantele din segmentul Agribusiness pe intreaga durata de viata a unui activ sunt determinate utilizand solutia practica de calcul bazata pe o matrice de ajustari de depreciere. Matricea de ajustari de depreciere se bazeaza pe ratele istorice observate de neplata ajustate cu informatii anticipative.</p> <p>In urma presiunii inflationiste si a potentialelor deficite din lantul de aprovizionare al clientilor, conditii care afecteaza clientii Grupului in anul curent, evaluarea ECL a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimarii.</p> <p>Ca urmare a factorilor de mai sus, precum si a magnitudinii impactului posibil, aceasta arie a necesitat o atentie sporita in cadrul auditului nostru si, prin urmare, am considerat ca este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre de audit in aceasta arie au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Evaluarea metodei si modelului utilizate de Grup pentru a estima pierderile asteptate din credite pentru creantele din segmentul Agribusiness, inclusiv abordarea simplificata prevazuta de IFRS 9;</li> <li>● Evaluarea conformitatii aplicarii definitiei starii de neplata a creantei utilizata de Grup pentru determinarea ECL cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante, precum si evaluarea gradului de adecvare al segmentarii creantelor in baza caracteristicilor similare de risc de credit;</li> <li>● Evaluarea relevantei si corectitudinii datelor istorice utilizate in matricea de ajustari de depreciere, inclusiv rata istorica de neindeplinire a obligatiilor de plata; testarea in baza unui esantion a acuratetei raportului privind vechimea creantelor prin inspectarea documentelor justificative aferente;</li> <li>● Evaluarea informatiilor anticipative incorporate in modelul ECL prin intermediul interviului directorului financiar al segmentului Agribusiness, precum si prin compararea cu informatiile disponibile public;</li> <li>● Pe baza procedurilor mentionate anterior, am testat aplicarea modelului de estimare a pierderilor asteptate din credite pentru creantele din segmentul Agribusiness (matricea de ajustari de depreciere) prin recalcularea pierderilor din deprecierea activelor financiare si reconcilierea acestora cu valorile reflectate in situatiile financiare;</li> <li>● Evaluarea masurii in care prezentarile din situatiile financiare consolidate privind pierderile asteptate din credite pentru creante comerciale si alte creante din segmentul Agribusiness si riscul de credit includ si descriu in mod corespunzator informatiile cantitative si calitative relevante in conformitate cu cadrul de raportare financiara aplicabil.</li> </ul>



#### Alte informatii

6. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Anual, care include, printre altele, Raportul Consiliului de administratie, declaratia nefinanciara, dar nu cuprind situatiile financiare consolidate si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare consolidate nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare consolidate sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### **Alte responsabilitati de raportare cu privire la alte informatii – Raportul Consiliului de administratie**

In ceea ce priveste Raportul Consiliului de administratie am citit si raportam daca Raportul Consiliului de administratie este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-28 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare consolidate, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare consolidate sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare consolidate;
- b) Raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-28 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Grup si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Consiliului de administratie. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate

7. Conducerea Grupului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului.

#### Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in



emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

11. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
  - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Grupului.
  - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
  - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare consolidate sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare consolidate, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
  - Obtinem probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situatiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.
12. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.



## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Raport cu privire la respectarea cerintelor Regulamentului ESEF

15. In conformitate cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate si de modificare a unor acte normative, ni se cere sa exprimam o opinie cu privire la conformitatea situatiilor financiare consolidate, incluse ca Anexa 1 la Raportul Anual, cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2018/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic ("cerintele RTS cu privire la ESEF").

### Responsabilitatile conducerii

16. Conducerea Grupului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate in format digital care respecta cerintele RTS cu privire la ESEF. Aceasta responsabilitate include:

- intocmirea situatiilor financiare consolidate in formatul XHTML aplicabil;
- selectarea si aplicarea etichetelor iXBRL corespunzatoare, folosind rationamentul profesional acolo unde este necesar;
- asigurarea concordantei intre informatiile digitalizate prezentate in format care poate fi citit automat si in format lizibil pentru om si situatiile financiare consolidate semnate digital; si
- proiectarea, implementarea si mentinerea controalelor interne relevante pentru aplicarea cerintelor RTS cu privire la ESEF.

### Responsabilitatile auditorului

17. Responsabilitatea noastra este sa exprimam o opinie daca situatiile financiare consolidate incluse ca Anexa 1 la Raportul Anual respecta, in toate aspectele semnificative, cerintele RTS cu privire la ESEF, in baza probelor obtinute. Am efectuat misiunea noastra in conformitate cu Standardul International Privind Misiunile de Asigurare 3000 revizuit Misiuni de asigurare altele decat auditurile sau revizuirile informatiilor financiare istorice (ISAE 3000), emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Audit si Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 implica efectuarea de proceduri pentru a obtine probe cu privire la conformitatea situatiilor financiare consolidate cu cerintele RTS privind EFES. Natura, plasarea in timp si amplexarea procedurilor selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor semnificative de abatere de la cerintele RTS cu privire la EFES, datorate fraudei sau erorii. Procedurile noastre au inclus, printre altele:

- obtinerea unei intelegeri a procesului de etichetare;
- evaluarea proiectarii si implementarii si testarea eficacitatii functionarii controalelor relevante asupra procesului de etichetare;
- reconcilierea datelor etichetate cu situatiile financiare consolidate ale Grupului prezentate in format digital lizibil pentru om si cu situatiile financiare consolidate semnate digital si auditate;
- evaluarea exhaustivitatii etichetarii situatiilor financiare consolidate de catre Grup;
- evaluarea gradului de adecvare al utilizarii de catre Grup a elementelor iXBRL selectate din taxonomia ESEF si al crearii de elemente ale taxonomiei extinse in cazul in care nu a fost identificat un element adecvat in taxonomia ESEF;
- evaluarea utilizarii ancorarii in legatura cu elementele taxonomiei extinse;
- evaluarea gradului de adecvare al formatului digital al situatiilor financiare consolidate; si
- evaluarea concordantei intre informatiile digitalizate prezentate in format care poate fi citit automat si in format lizibil pentru om si situatiile financiare consolidate semnate digital si auditate;

Credem ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza opiniei noastre.

### Opinia

18. In opinia noastra situatiile financiare consolidate ale Grupului, incluse ca Anexa 1 la Raportul Anual, la data





de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele RTS cu privire la ESEF.

## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare –Regulamentul UE nr. 537/2014

19. Am fost numiti de Adunarea Generala a Asociatilor la data de 25 mai 2020 sa auditam situatiile financiare consolidate ale AGRICOVER HOLDING S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2021.

20. Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Grupului, pe care l-am emis in aceeași data in care am emis si acest raport al auditorului independent. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de Grupul auditat.
- Nu am furnizat pentru Grup serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este GIURCANEANU AURA STEFANA.

**Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:**

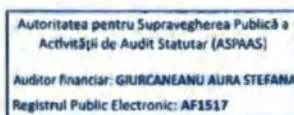
**GIURCANEANU AURA STEFANA**

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF1517

**KPMG AUDIT SRL**

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 28 aprilie 2022



# **AGRICOVER HOLDING SA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
la 31 decembrie 2021**

Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016  
pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu  
**Standardele Internaționale de Raportare Financiară**



**Cuprins**

Situația consolidată a poziției financiare	1
Situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii	3
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare consolidate	6-88
1 INFORMAȚII GENERALE	5
2 BAZELE ÎNTOCMIRII	6
3 RAPORTAREA PE SEGMENTE	11
4 VENIT	18
5 VENIT NET DIN DOBÂNZI ȘI COSTURI FINANCIARE NETE	20
6 DEFALCAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ	20
7 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI	21
8 REZULTATUL PE ACȚIUNE	23
9 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT	23
10 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE	27
11 CAPITALURI PROPRII	56
12 GESTIONAREA CAPITALULUI	57
13 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE	58
14 CREAŢE COMERCIALE ȘI ALTE CREAŢE	62
15 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	63
16 ÎMPRUMUTURI	63
17 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII	65
18 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE	67
19 STOCURI	70
20 ALTE ACTIVE CURENTE	70
21 CONTRACTE DE LEASING	71
22 IMOBILIZĂRI CORPORALE	75
23 IMOBILIZĂRI NECORPORALE	78
24 DATORII CONTRACTUALE	79
25 INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ	80
26 OPERAȚIUNI ÎNTRERUPT	81
27 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	84
28 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE	85
29 ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENTE	86
30 EVENIMENTE APĂRUTE DUPĂ PERIOADA DE RAPORTARE	87

**Situația consolidată a poziției financiare pentru exercițiul financiar financiar încheiat la 31 decembrie**

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

	Note	2021	2020 retratat (nota 16)
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	22	4.181	73.285
Active aferente dreptului de utilizare	21	13.602	21.995
Imobilizări necorporale	23	18.256	4.972
Investiții		-	1.803
Credite și avansuri acordate clienților	13	578.954	500.021
Alte creanțe imobilizate	14	9.093	21.721
Active privind impozitul pe venit amânat	9	3.989	2.742
		<b>628.075</b>	<b>626.539</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	19	118.033	63.242
Credite și avansuri acordate clienților	13	1.370.939	1.150.620
Creanțe comerciale și alte creanțe	14	458.175	394.100
Alte active circulante	20	33.878	5.113
Active derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	13	116	-
Numerar și echivalente de numerar	15	101.597	94.593
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	26	106.994	-
		<b>2.189.732</b>	<b>1.707.668</b>
<b>Total active</b>		<b>2.817.807</b>	<b>2.334.207</b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social și prime de emisiune		220.748	220.748
Rezerve din reevaluare		12.543	12.543
Alte rezerve		56.928	51.043
Rezultat reportat		274.931	198.514
		<b>565.150</b>	<b>482.848</b>
Interese care nu controleaza	25	20.527	16.533
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>11</b>	<b>585.677</b>	<b>499.381</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Împrumuturi	16	685.058	620.915
Datorii din contracte de leasing	21	6.270	11.533
Datorii privind impozitul amânat	9	-	1.616
		<b>691.328</b>	<b>634.064</b>
<b>Datorii pe termen scurt</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	17	424.671	330.849
Datorii derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	13	1.275	1.368
Datorii privind impozitul curent	9	3.817	2.897
Provizioane		378	273
Împrumuturi	16	991.812	849.067
Datorii din contracte de leasing	21	7.229	10.967
Datorii contractuale	24	27.088	5.341
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării	26	84.532	-
		<b>1.540.802</b>	<b>1.200.762</b>
<b>Total datorii</b>		<b>2.232.130</b>	<b>1.834.826</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b>2.817.807</b>	<b>2.334.207</b>



**Situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global**  
pentru exercițiul financiar încheiat în 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

	Note	2021	2020
Venituri	4	1.718.380	1.138.172
Venit din dobânzi	5	165.871	165.886
Venit din taxe și comisioane	7	8.823	5.704
Costul vânzărilor	6	(1.643.291)	(1.083.755)
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare	5	(61.533)	(66.564)
Cheltuieli cu taxe și comisioane		(1.592)	(884)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	7	(9.065)	(24.357)
<b>Profit brut</b>		<b>177.593</b>	<b>134.202</b>
Cheltuieli administrative	6	(52.566)	(42.712)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare		(895)	-
Alte venituri din exploatare		685	40
Alte câștiguri		722	653
Alte cheltuieli de exploatare	7	(8.841)	(6.334)
<b>Profitul din exploatare</b>		<b>116.698</b>	<b>85.849</b>
Venituri financiare	5	1.298	844
Cheltuieli financiare	5	(8.876)	(5.767)
<b>Profitul înainte de impozitare</b>		<b>109.120</b>	<b>80.926</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	9	(14.737)	(10.670)
<b>Profitul anului din activități continuate</b>		<b>94.383</b>	<b>70.256</b>
Profit / (pierdere) aferent(ă) exercițiului din activități întrerupte, net de impozite	26	(5.130)	12.237
<b>Profit aferent perioadei de raportare</b>		<b>89.253</b>	<b>82.493</b>
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozite		-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei de raportare</b>		<b>89.253</b>	<b>82.493</b>
Profit atribuibil:			
Actionarilor entitatii-mamă		83.055	78.095
Intereselor care nu controleaza		6.198	4.398
<b>Profit aferent perioadei de raportare</b>		<b>89.253</b>	<b>82.493</b>
Total Rezultat global atribuibil:			
Actionarilor entitatii-mamă		83.055	78.095
Intereselor care nu controleaza		6.198	4.398
<b>Total rezultat global aferent perioadei de raportare</b>		<b>89.253</b>	<b>82.493</b>
<b>Rezultatul anului pe acțiune</b>	8		
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat		0,038	0,036
Rezultatul pe acțiune din operațiuni continuate		0,041	0,031

Aprobat spre emitere și semnat în numele Consiliului de Administrație la 7 aprilie 2022.

Ștefan Bucătaru

Liviu Dobre

Administrator

Director General

**Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii**  
 pentru exercițiul financiar încheiat în 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează astfel)

	Atribuibile proprietarilor Agricover Holding				Total	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
	Capital social și prime de emisiune	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat			
<b>La 1 ianuarie 2021</b>	<b>220.748</b>	<b>12.543</b>	<b>51.043</b>	<b>198.514</b>	<b>482.848</b>	<b>16.533</b>	<b>499.381</b>
Profit aferent perioadei				83.055	83.055	6.198	89.253
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>				<b>83.055</b>	<b>83.055</b>	<b>6.198</b>	<b>89.253</b>
Distribuire dividende				-	-	(2.205)	(2.205)
Transferuri si alte modificari in capitaluri proprii			5.885	(6.638)	(753)	-	(753)
<b>Total tranzacții cu proprietarii</b>			<b>5.885</b>	<b>(6.638)</b>	<b>(753)</b>	<b>(2.205)</b>	<b>(2.958)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>220.748</b>	<b>12.543</b>	<b>56.928</b>	<b>274.931</b>	<b>565.150</b>	<b>20.527</b>	<b>585.677</b>

	Atribuibile proprietarilor Agricover Holding				Total	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
	Capital social și prime de emisiune	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat			
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>220.748</b>	<b>23.346</b>	<b>47.491</b>	<b>134.690</b>	<b>426.275</b>	<b>15.793</b>	<b>442.068</b>
Profit aferent perioadei				78.095	78.095	4.398	82.493
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>				<b>78.095</b>	<b>78.095</b>	<b>4.398</b>	<b>82.493</b>
Rezerve din reevaluare realizate		(10.803)		10.803	-	-	-
Distribuire dividende				(22.118)	(22.118)	(3.216)	(25.334)
Transferuri si alte modificari in capitaluri proprii			3.552	(2.956)	596	(442)	154
<b>Total tranzacții cu proprietarii</b>		<b>(10.803)</b>	<b>3.552</b>	<b>(14.271)</b>	<b>(21.522)</b>	<b>(3.658)</b>	<b>(25.180)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>220.748</b>	<b>12.543</b>	<b>51.043</b>	<b>198.514</b>	<b>482.848</b>	<b>16.533</b>	<b>499.381</b>



**Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

	Note	2021	2020
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</b>			
Profit din activități continuate aferent perioadei		94.383	70.256
Profit/(pierdere) din activități întrerupte aferent(ă) perioadei		(5.130)	12.237
Diferențe nete de schimb valutar nerealizate		6.387	3.768
Pierdere netă din active financiare		1.179	-
Deprecierea creanțelor		5.519	3.823
Deprecierea creditelor și avansurilor către clienți		3.546	20.585
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	6	13.864	16.625
Pierdere din vânzarea activelor fixe		92	514
Deprecierea stocurilor		(831)	250
Modificări în provizioane		106	157
Impozit pe profit	9	14.010	9.897
Venituri din dobânzi	5	(165.871)	(166.692)
Cheltuieli cu dobânzile	5	65.897	71.776
Alte ajustări nemonetare		-	(2.884)
<b>Profit din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant</b>		<b>33.151</b>	<b>40.312</b>
<b>Modificări în capitalul circulant</b>			
(Creștere) creanțe comerciale și alte creanțe	14	(107.987)	(18.964)
(Creștere) credite acordate clienților	13	(323.258)	(157.446)
(Creștere) stocuri	19	(63.232)	(2.731)
Creștere datorii comerciale și alte datorii	17	151.685	28.199
<b>Numerar utilizat în operațiuni</b>		<b>(309.641)</b>	<b>(110.630)</b>
Dobânzi plătite		(59.910)	(72.085)
Dobânzi încasate		186.330	160.961
Impozit pe profit plătit		(15.555)	(15.005)
<b>Numerar utilizat în activități de exploatare</b>		<b>(198.776)</b>	<b>(36.759)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	22, 23	(28.005)	(20.239)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	22, 23	11.612	13.661
Încasări din credite acordate părților afiliate		-	1.678
<b>Numerar utilizat în activități de investiții</b>		<b>(16.393)</b>	<b>(4.900)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>			
Încasări din împrumuturi	16	4.390.956	2.942.481
Rambursări de împrumuturi	16	(4.153.650)	(2.878.059)
Plăți pentru reducerea datoriilor din contractele de leasing	16	(12.866)	(10.448)
Dividende plătite		(1.160)	(3.591)
<b>Numerar generat din activități de finanțare</b>		<b>223.280</b>	<b>50.383</b>
Efectele modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(195)	1.265
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</b>	15	<b>94.593</b>	<b>84.605</b>
Creștere numerar și echivalente de numerar		7.916	9.989
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei, din care</b>		<b>102.509</b>	<b>94.593</b>
din activități întrerupte	26	912	-
din activități continuate	15	101.597	94.593

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune include informații generale despre Grup și structura sa, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare consolidate în ansamblul lor. Informațiile semnificative privind politicile contabile și estimările, raționamentele și ipotezele aferente din cadrul utilizării politicilor respective, specifice unui element anume, sunt incluse în nota referitoare la secțiunea specifică. Politicile contabile referitoare la secțiuni ne semnificative nu sunt incluse în aceste situații financiare.

**1 INFORMAȚII GENERALE**

Agricover Holding SA ("Societatea", „Societatea mama”) și sucursalele sale (denumite împreună "Grupul") sunt înființate și își au sediul în România. Sediul social al Societății este situat în Blvd. Pipera nr. 1B, Voluntari, Ilfov, România. Aceste situații financiare consolidate se referă la Societate și sucursalele sale semnificative, după cum urmează:

Entitate	Segment exploatare	Activitate	% deținut la 31 decembrie 2021	% deținut la 31 decembrie 2020
Agricover SA	Agribusiness	Distribuția resurselor agricole	86,62	86,62
Agricover Credit IFN SA	Agrifinance	Finanțarea întreprinderilor agricole	99,99	99,99
Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL	Agrifinance	Intermediere produse de asigurare	51,02	51,02
Agricover Technology SA	Agritech	Digitalizarea activității agricole (software ca serviciu)	100	100
Abatorul Periș SA	Agrifood	Procesarea cărnii	98,06	98,06

**Modelul nostru de afaceri**

Grupul, prin sucursalele sale, desfășoară activități în sectoarele agricol, financiar și de procesarea cărnii. Societatea este o societate investițională care deține patru entități ale Grupului, mai exact:

- Agricover SA, specializată în distribuția tehnologiilor și resurselor agricole – semințe, produse de protecția culturilor, îngrășăminte sau motorină.
- Agricover Credit IFN SA, instituție financiară non-bancară specializată în finanțarea fermierilor; în prezent deținând un portofoliu format din trei categorii principale de produse: capex, linii de credit și factoring: toate concepute în funcție de nevoile fermierilor, cu maturități specifice care sunt, de regulă, corelate cu sezoanele de recoltare și vânzare a recoltelor;
- Agricover Technology, servicii de software, urmărind să asigure accesul fermierilor la inovațiile din cadrul sectorului, prin tehnologii digitale,
- Abatorul Periș, specializat în abatorizarea porcinelor și procesarea cărnii de porc, deținut în prezent în vederea distribuirii către proprietari și prezentat ca activitate întreruptă în aceste situații financiare consolidate.

Într-un model de afaceri extrem de integrat, instrumentele oferite de Agritech sunt utilizate pentru a



### **Note la Situațiile financiare consolidate**

#### **Informații generale și bazele întocmirii**

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

gestiona în mod eficient și eficace activitățile agricole, utilajele și resursele de producție, în timp ce o parte a vânzărilor din segmentul Agribusiness sunt finanțate prin credite acordate de segmentul Agrifinance al Grupului. Împreună cu sinergiile rezultate, acesta reprezintă un factor de diferențiere unic și un avantaj concurențial pe piață pentru fiecare segment, în realizarea obiectivelor sale de creștere și, de asemenea, pentru Grup, în ansamblul său.

## **2 BAZELE ÎNTOCMIRII**

### **Declarație de conformitate**

Aceste situații financiare consolidate la și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, emis de Ministerul Finanțelor Publice din România în data de 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare („Ordinul 2844”) și sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

### **Convenția costului istoric**

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite conform convenției costului istoric, exceptând terenurile și clădirile, care sunt contabilizate la valorile reevaluate, și exceptând instrumentele financiare derivate, care sunt contabilizate la valoarea justă.

### **Aplicarea consecventă a politicilor contabile**

Politicile contabile semnificative aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate în continuare în Notele la aceste situații financiare consolidate și au fost aplicate în mod consecvent în toate perioadele prezentate, dacă nu se menționează altfel. Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu standardele IFRS necesită utilizarea raționamentelor și estimărilor. Ariile care implică un grad mai ridicat de analiză sau complexitate, sau ariile în care estimările sunt semnificative, sunt prezentate în Notele la aceste situații financiare consolidate, după cum urmează:

- contraprestație variabilă aferentă reducerilor comerciale oferite de Grup – nota 4;
- transferul controlului asupra bunurilor vandute în acordurile de facturare în custodie - nota 4;
- raționament în calculul impozitului pe profit – nota 9;
- pierderi preconizate pentru creditele și avansurile acordate clienților și pentru creanțele comerciale și alte creanțe – nota 10;
- scenarii anticipative luate în considerare de către Grup în calculul pierderilor preconizate pentru creditele și avansurile acordate clienților și pentru creanțele comerciale și alte creanțe – nota 10;
- contraprestație privind modificarea valorii în timp a banilor inclusă în liniile de credit revolving ale Grupului – nota 13;
- reducerile comerciale preconizate considerate ca parte a costului stocurilor sau a costului vânzărilor – nota 17;
- rata de actualizare utilizată la calcularea datoriilor de leasing și a activelor aferente dreptului de utilizare – nota 21;
- durata de viață utilă a software-ului generat intern – nota 23;
- capitalizarea costurilor de dezvoltare software-ului generat intern – nota 23;
- valoarea justă a activelor și datoriilor reclasificate ca deținute în vederea distribuirii – nota 26.

## **Note la Situațiile financiare consolidate**

### Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

### **Moneda funcțională și de prezentare**

Aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în Lei noi românești ("RON"), care este moneda funcțională a Societății și a tuturor sucursalelor sale. Toate sumele sunt prezentate în mii RON și sunt rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel.

### **Continuitatea activității**

După luarea în considerare a lichidităților, gradului de îndatorare, fluxurilor de trezorerie bugetate și a ipotezelor aferente, conducerea consideră că Grupul dispune de resursele adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil și aceste situații financiare consolidate sunt întocmite pe această bază.

### **Standarde noi și amendamente la standarde, aplicabile pentru perioadele începând la 1 ianuarie 2021**

Următoarele standarde noi și amendamente la standarde, în vigoare pentru perioadele începând la 1 ianuarie 2021, au fost analizate de Grup și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

#### ***Amendamente la IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16 Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii – Faza 2***

Amendamentele din Faza 2 abordează aspecte care decurg din implementarea reformelor, incluzând înlocuirea unui indice de referință cu unul alternativ. Amendamentele din Faza 2 prevăd derogări temporare adiționale de la aplicarea cerințelor contabile ale IAS 39 și IFRS 9 specifice în cazul relațiilor de acoperire afectate direct de reforma IBOR.

#### ***Amendamente la IFRS 4 Contracte de asigurare – amânarea a IFRS 9 (emis în 25 iunie 2020)***

Aceste amendamente amână data aplicării IFRS 17 cu doi ani, până la 1 ianuarie 2023, și schimbă data fixă pentru derogarea temporară din IFRS 4 de la aplicarea IFRS 9, Instrument financiar, până la 1 ianuarie 2023.

### **Noi standarde IFRS în vigoare începând cu 1 ianuarie 2022, adoptate anticipat de Grup**

Grupul a adoptat anticipat **amendamentele** cu aplicare restrânsă la **IAS 1, Declarație practică 2 și IAS 8**. Aceste amendamente au ca scop îmbunătățirea prezentărilor politicilor contabile, astfel încât acestea să furnizeze informații mai utile investitorilor și altor utilizatori principali ai situațiilor financiare și să ajute utilizatorii situațiilor financiare să distingă între schimbările intervenite în estimările contabile și politicile contabile.

Amendamentele la IAS 1 prevăd ca societățile să prezinte informații semnificative despre politicile lor contabile, mai degrabă decât politicile lor contabile semnificative. Amendamentele la IFRS Declarație practică 2 furnizează îndrumări privind modul de aplicare a conceptului „semnificativ” la prezentările politicilor contabile.

Informațiile despre politicile contabile sunt semnificative dacă sunt necesare pentru utilizatorii situațiilor financiare pentru a înțelege alte informații semnificative din situațiile financiare. Informațiile specifice entității sunt mai utile pentru utilizatorii situațiilor financiare decât informațiile standardizate sau informațiile care doar copiază sau rezumă cerințele IFRSs.



### **Note la Situațiile financiare consolidate**

#### Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

La implementarea acestor amendamente, Grupul a luat în considerare informațiile despre politicile contabile ca fiind semnificative pentru aceste situații financiare consolidate, dacă informațiile respective se referă la tranzacții semnificative, incluzând:

- modificări în politicile contabile în cursul perioadei de raportare,
- politicile selectate de Grup dintre una sau mai multe opțiuni permise de IFRSs,
- politicile elaborate în conformitate cu IAS 8, în lipsa unui IFRS care să se aplice în mod specific,
- politicile legate de un domeniu pentru care Grupul face raționamente semnificative în aplicarea unei politici contabile și Grupul prezintă respectivele raționamente,
- politici complexe în cazul cărora utilizatorii situațiilor financiare consolidate nu ar înțelege altfel tranzacții semnificative, alte evenimente sau condiții, după caz.

La întocmirea acestor situații financiare consolidate, concomitent cu implementarea amendamentelor la IAS Declarație practică 2 și IAS 8, Grupul a luat în considerare recomandările IASB ca parte din „O Mai Bună Comunicarea în cadrul Proiectelor de Raportare Financiară” și a modificat structura situațiilor financiare consolidate, prin rearanjarea notelor și prezentărilor și prin eliminarea informațiilor nesemnificative, în efortul de a îmbunătăți eficacitatea comunicării informațiilor financiare relevante.

#### **Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele care încep după 1 ianuarie 2021 care nu au fost adoptate anticipat de către Grup**

O serie de alte noi amendamente la standarde trebuie să fie aplicate pentru perioadele anuale după 1 ianuarie 2021 și sunt disponibile pentru adoptarea anticipată, în perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2021. Grupul nu a adoptat anticipat următoarele standarde noi sau amendamente la standarde, la întocmirea acestor situații financiare consolidate și nu estimează că acestea vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului:

#### ***Amendament la IFRS 16, 'Contracte de leasing – Concesii la chirii ca urmare a COVID-19 Prelungirea sprijinului practic***

Drept rezultat al pandemiei de coronavirus (COVID-19), s-au acordat concesii la chirii locatarilor. Locatarii pot alege să înregistreze astfel de concesii la chirii în același mod în care ar proceda dacă acestea nu ar fi modificări ale chiriei. În multe cazuri, acest lucru va rezulta în înregistrarea concesiei ca plăți de chirie variabile în perioada(ele) în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata redusă. Data intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 aprilie 2021.

#### ***Amendamente la IAS 1, Prezentarea situațiilor financiare, privind clasificarea datoriilor***

Aceste amendamente, cu aplicare restrânsă, la IAS 1, 'Prezentarea situațiilor financiare', clarifică că datoriile sunt clasificate ca fiind fie pe termen scurt fie pe termen lung, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de estimările entității sau de evenimentele care au loc după data raportării (de exemplu, acordarea unei renunțări sau o încălcare a clauzei restrictive). Amendamentul clarifică, de asemenea, ce anume vrea să spună IAS 1 atunci când se referă la "stingerea" unei datorii. Data intrării în vigoare: amânată până la perioade contabile care încep cel mai devreme în 1 ianuarie 2024.

#### ***Amendament la IAS 12 – impozit amânat aferent activelor și datoriilor rezultând dintr-o singură tranzacție***

Aceste amendamente solicită societățile să recunoască impozitul amânat pe tranzacții care, la recunoașterea inițială, au generat valori egale de diferențe temporare impozitabile și deductibile. Data

### Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2023.

*O serie de amendamente, cu aplicare restrânsă, la IFRS 3, IAS 16, IAS 37 și unele îmbunătățiri anuale ale IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 și IFRS 16:*

- **Amendamente la IFRS 3, 'Combinări de întreprinderi'** actualizează o referire din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiară, fără a modifica cerințele contabile pentru combinările de întreprinderi.
- **Amendamentele la IAS 16, 'Imobilizări corporale'** interzic unei societăți să deducă din costul imobilizărilor corporale sumele primite din vânzarea articolelor produse în timp ce societatea pregătește activul pentru utilizarea prevăzută. În schimb, o societate va recunoaște astfel de venituri din vânzări și costul aferent în Situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.
- **Amendamentele la IAS 37, 'Provizioane, datorii contingente și active contingente'** specifică ce costuri va include o societate atunci când analizează dacă un contract va produce pierderi.
- **Îmbunătățirile anuale aduc amendamente minore la IFRS 1, 'Prima adoptare a IFRS', IFRS 9, 'Instrumente financiare', IAS 41, 'Agricultura' și Exemple ilustrative care acompaniază IFRS 16, 'Contracte de leasing'**. Data intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2022.

### Consolidare

Sucursalele sunt acele entități pe care Grupul le controlează deoarece Grupul are:

- puterea de a le direcționa activitățile care le afectează în mod semnificativ câștigurile,
- expunere sau drepturi asupra câștigurilor variabile rezultate din implicarea sa în aceste entități, și
- capacitatea de a-și utiliza puterea asupra entităților, pentru a afecta valoarea câștigurilor investitorului.

Sucursalele sunt consolidate începând cu data la care controlul este obținut de Grup și sunt deconsolidate începând cu data la care controlul încetează. Societatea și toate sucursalele sale utilizează politici contabile uniforme care corespund politicilor Grupului.

Tranzacțiile între societăți din Grup, soldurile și profiturile nerealizate privind tranzacțiile între societățile Grupului sunt eliminate. Pierderile nerealizate sunt deasemenea eliminate, exceptând cazul în care tranzacția furnizează dovada unei deprecieri a activului transferat.

Profitul sau pierderea și fiecare componentă a rezultatului global sunt atribuite deținătorilor capitalurilor proprii ai societății mame a Grupului și intereselor care nu controlează, chiar dacă acest lucru rezultă în înregistrarea de către interesele care nu controlează a unui sold negativ. Portiunea intereselor care nu controlează în rezultatele și capitalurile proprii ale sucursalelor sunt prezentate separat în situația consolidată a profitului sau pierderii, situația rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și, respectiv, în Situația consolidată a poziției financiare.

### Schimbări în procentul de deținere

Grupul tratează tranzacțiile cu interese care nu controlează care nu rezultă într-o pierdere a controlului ca pe niște tranzacții cu proprietarii capitalurilor proprii ai Grupului. O schimbare în interese rezultă într-o ajustare între valorile contabile ale intereselor majoritare și minoritare, pentru a reflecta



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

interesele lor respective în sucursală. Orice diferență între valoarea ajustării intereselor care nu controlează și orice sumă achitată sau încasată este recunoscută într-o rezervă separată din cadrul capitalurilor proprii atribuibile proprietarilor Agricoover Holding.

Atunci când Grupul pierde controlul asupra unei sucursale, acesta derecunoaște activele și datoriile sucursalei, și orice interese care nu controlează aferente și alte componente ale capitalurilor proprii. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) este recunoscut(ă) în Situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global. Orice interes rămas în fosta sucursală este măsurat la valoarea justă când controlul este pierdut.

### Note la Situațiile financiare consolidate

#### Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune furnizează informații despre performanța financiară a Grupului, incluzând rezultatul pe acțiune ("EPS") și despre segmentele sale de exploatare semnificative. Secțiunea include informații semnificative privind politicile contabile, axându-se pe acele arii în care IFRS fie permit o opțiune, fie nu abordează un tip specific de tranzacție și raționamentele și estimările semnificative făcute în legătură cu ariile specifice. Secțiunea se încheie cu detalii despre rezultatul fiscal al Grupului aferent exercițiului și cu activele și datoriile cu impozitul curent și amânat existente la sfârșitul perioadei.

### 3 RAPORTAREA PE SEGMENTE

În scopuri de gestionare, Grupul este organizat în unități operationale bazate pe produsele și serviciile sale și raportează segmentele operaționale, după cum urmează:

- Agrifinance – finanțarea activităților agricole și intermedierea produselor de asigurare, desfășurate, în principal, de Agricover Credit IFN SA și sucursala sa Agricover Broker de Asigurare SA;
- Agribusiness – distribuția produselor agricole, desfășurată de Agricover SA;
- Agrifood, segment cu operațiuni întrerupte – reprezentat de abatorizarea și procesarea cărnii, activități desfășurate de Abatorul Periș SA (informații despre segmentul cu operațiuni întrerupte sunt incluse în Nota 26).

Toate celelalte segmente care nu sunt segmente raportabile includ dezvoltarea software-ului, ca o platformă de servicii de către Agricover Technology SRL (urmărind să furnizeze fermierilor accesul la inovații în cadrul sectorului prin tehnologii digitale), serviciile Grupului și costurile cu gestionarea investițiilor. Rezultatele acestor activități sunt incluse în coloana "Toate celelalte segmente" în analiza de mai jos.

Segmentele operationale sunt raportate în aceste situații financiare consolidate într-un mod care corespunde raportării interne furnizate șefilor din exploatare pentru luarea deciziilor. Șefii din exploatare, care sunt responsabili cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor operationale, sunt directorii executivi ai Grupului. Aceștia utilizează, în principal, Profitul din exploatare pentru a evalua performanța segmentelor operationale. Cu toate acestea, directorii executivi primesc de asemenea lunar informații despre venit, marja brută, EBITDA, costuri financiare și împrumuturi și credite și avansuri acordate clienților, aferente segmentelor.

Grupul obține venituri și deține active exclusiv în România, zona geografică a operațiunilor sale.

Grupul obține venituri comerciale și venituri din dobânzi de la un număr mare de clienți și niciun client individual sau grup de clienți afiliați nu contribuie cu mai mult de 10% la venitul total sau la venitul din dobânzi al Grupului.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

## Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Profitul din exploatare, venitul și venitul din dobânzi, așa cum sunt raportate periodic directorilor executivi, sunt prezentate mai jos, împreună cu reconcilierea acestora cu profitul net consolidat pentru exercițiile încheiate la 31 decembrie 2021 și, respectiv, 31 decembrie 2020:

2021	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood (Activitate Întrerupta)	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat (Activități continuate)
Venit	-	1.716.394	309.986	-	2.026.380	(308.000)	1.718.380
Costul vânzărilor	(20.440)	(1.622.851)	(303.779)	-	(1.947.069)	303.779	(1.643.291)
Venit din dobânzi	178.477	-	-	-	178.477	(12.606)	165.871
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(61.533)	-	-	-	(61.533)	-	(61.533)
Venit net din taxe și comisioane	7.231	-	-	-	7.231	-	7.231
Pierderi din deprecierea activelor financiare	(3.546)	(5.519)	-	-	(9.065)	-	(9.065)
<b>Profit brut</b>	<b>100.189</b>	<b>88.025</b>	<b>6.207</b>	<b>-</b>	<b>194.420</b>	<b>(16.827)</b>	<b>177.593</b>
Venit din dividende	-	-	-	14.502	14.502	(14.502)	-
Cheltuieli administrative	(25.970)	(25.639)	(16.304)	(2.248)	(70.160)	17.595	(52.566)
Cheltuieli cu cercetare și dezvoltare	-	-	-	(895)	(895)	-	(895)
Alte profituri și pierderi, net	(4.784)	99	299	(1.755)	(6.140)	(1.294)	(7.434)
<b>Profit din exploatare</b>	<b>69.435</b>	<b>62.486</b>	<b>(9.797)</b>	<b>9.604</b>	<b>131.728</b>	<b>(15.030)</b>	<b>116.698</b>
Costuri financiare – net	(3.735)	(17.915)	(2.390)	(832)	(24.871)	17.293	(7.578)
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>65.700</b>	<b>44.571</b>	<b>(12.187)</b>	<b>8.773</b>	<b>106.857</b>	<b>2.263</b>	<b>109.120</b>
Cheltuială cu impozitul pe profit	(8.842)	(5.894)	730	-	(14.007)	(730)	(14.737)
<b>Profit/(pierdere) aferent(ă) exercițiului</b>	<b>56.857</b>	<b>38.677</b>	<b>(11.458)</b>	<b>8.773</b>	<b>92.849</b>	<b>1.534</b>	<b>94.383</b>

**Note la Situațiile financiare consolidate**

## Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

2020	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood (Activitate întrerupta)	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat (Activități continuate)
Venit	-	1.135.126	329.088	26.871	1.491.085	(352.913)	1.138.172
Costul vânzărilor	(17.966)	(1.065.788)	(309.458)	(27.153)	(1.420.365)	336.611	(1.083.755)
Venit din dobânzi	177.772	-	-	-	177.772	(11.886)	165.886
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(66.563)	-	-	-	(66.563)	-	(66.563)
Venit net din taxe și comisioane	4.739	-	-	-	4.739	79	4.817
Pierderi din deprecierea activelor financiare	(20.585)	(3.771)	(52)	72	(24.335)	(22)	(24.357)
<b>Profit brut</b>	<b>77.397</b>	<b>65.567</b>	<b>19.579</b>	<b>(210)</b>	<b>162.335</b>	<b>(28.131)</b>	<b>134.202</b>
Venit din dividende	-	-	-	21.156	21.156	(21.156)	-
Cheltuieli administrative	(21.039)	(21.419)	(13.304)	(1.351)	(57.113)	14.401	(42.712)
Alte profituri și pierderi, net	(5.283)	621	1.077	117	(3.468)	(2.173)	(5.641)
Câștiguri nete din ajustările valorii juste	-	-	-	2.884	2.884	(2.884)	-
Câștiguri nete din vânzarea sucursalei	-	-	-	2.678	2.678	(2.678)	-
<b>Profit din exploatare</b>	<b>51.075</b>	<b>44.769</b>	<b>7.351</b>	<b>25.274</b>	<b>128.469</b>	<b>(42.620)</b>	<b>85.849</b>
Costuri financiare – net	(2.502)	(10.700)	(2.237)	(76)	(15.515)	10.592	(4.923)
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>48.573</b>	<b>34.069</b>	<b>5.114</b>	<b>25.198</b>	<b>112.954</b>	<b>(32.028)</b>	<b>80.926</b>
Cheltuială cu impozitul pe profit	(6.463)	(4.207)	1.100	-	(9.570)	(1.100)	(10.670)
<b>Profit/(pierdere) aferent(ă) exercițiului</b>	<b>42.110</b>	<b>29.862</b>	<b>6.215</b>	<b>25.198</b>	<b>103.384</b>	<b>(33.128)</b>	<b>70.256</b>



**Note la Situațiile financiare consolidate**

## Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Veniturile între segmente, precum și costurile cu dobânzile și costurile de finanțare sunt eliminate la consolidare și sunt reflectate în coloana 'Eliminări'. Alte ajustări se referă la activitățile întrerupte, așa cum sunt prezentate în continuare mai jos.

	2021				2020			
	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte	Consolidat (Activitate continuata)	Total segmente	Eliminări	Segmente în erupte	Consolidat (Activitate continuata)
Venit	2.026.380	1.986	(309.986)	1.718.380	1.491.085	3.047	(355.959)	1.138.172
Costul vânzărilor	(1.947.069)	-	303.779	(1.643.291)	(1.420.365)	-	336.611	(1.083.755)
Venit din dobânzi	178.477	(12.606)	-	165.871	177.772	(11.886)	-	165.886
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(61.533)	-	-	(61.533)	(66.563)	-	-	(66.563)
Venit net din taxe și comisioane	7.231	-	-	7.231	4.739	79	-	4.817
Pierderi din deprecierea activelor financiare	(9.065)	-	-	(9.065)	(24.335)	(1)	(21)	(24.357)
<b>Profit brut</b>	<b>194.420</b>	<b>(10.620)</b>	<b>(6.207)</b>	<b>177.593</b>	<b>162.333</b>	<b>(8.761)</b>	<b>(19.369)</b>	<b>134.202</b>
Venit din dividende	14.502	(14.502)	-	-	21.156	(21.156)	-	-
Cheltuieli administrative	(70.160)	1.291	16.304	(52.566)	(57.113)	2.004	12.397	(42.712)
Cercetare și dezvoltare	(895)	-	-	(895)	-	-	-	-
Alte profituri și pierderi, net	(6.140)	(995)	(299)	(7.434)	(3.468)	(979)	(1.194)	(5.641)
Câștiguri nete din ajustările valorii juste	-	-	-	-	2.884	-	(2.884)	-
Câștiguri nete din vânzarea sucursalei	-	-	-	-	2.678	-	(2.678)	-
<b>Profit din exploatare</b>	<b>131.728</b>	<b>(24.827)</b>	<b>9.797</b>	<b>116.698</b>	<b>128.469</b>	<b>(28.892)</b>	<b>(13.728)</b>	<b>85.849</b>
Costuri financiare – net	(24.871)	14.903	2.390	(7.578)	(15.515)	8.328	2.264	(4.923)
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>106.857</b>	<b>(9.924)</b>	<b>12.187</b>	<b>109.120</b>	<b>112.954</b>	<b>(20.564)</b>	<b>(11.464)</b>	<b>80.926</b>
Cheltuială cu impozitul pe profit	(14.007)	-	(730)	(14.737)	(9.570)	(327)	(774)	(10.670)
<b>Profit/(pierdere) aferent(ă) exercițiului</b>	<b>92.849</b>	<b>(9.924)</b>	<b>11.458</b>	<b>94.383</b>	<b>103.384</b>	<b>(20.891)</b>	<b>(12.237)</b>	<b>70.256</b>

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Când sunt raportate directorilor executivi, activele și datoriile segmentelor sunt măsurate în același mod ca în situațiile financiare. Alocarea lor pe segmentele operationale la 31 decembrie 2021 și respectiv 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2021	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood (Activitate Întrerupta)	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat (Activitate continuata)
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>591.621</b>	<b>26.296</b>	<b>83.223</b>	<b>206.110</b>	<b>907.249</b>	<b>(279.175)</b>	<b>628.075</b>
Credite și avansuri acordate clienților	578.954	-	-	196.349	775.302	(196.349)	578.954
<b>Active curente, din care</b>	<b>1.460.481</b>	<b>606.249</b>	<b>19.284</b>	<b>23.291</b>	<b>2.109.305</b>	<b>80.426</b>	<b>2.189.732</b>
Credite și avansuri acordate clienților	1.364.526	-	-	6.282	1.370.808	131	1.370.939
Creanțe comerciale și alte creanțe	5.140	454.740	9.199	5.252	474.331	(16.156)	458.175
Stocuri		118.033	9.173		127.206	(9.173)	118.033
Numerar și echivalente de numerar	90.699	447	912	10.450	102.509	(912)	101.597
<b>Total active</b>	<b>2.052.102</b>	<b>632.545</b>	<b>102.507</b>	<b>229.401</b>	<b>3.016.555</b>	<b>(198.748)</b>	<b>2.817.806</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>687.554</b>	<b>4.774</b>	<b>27.279</b>	<b>203.019</b>	<b>922.626</b>	<b>(231.299)</b>	<b>691.328</b>
Împrumuturi	686.067		23.864	203.019	912.950	(227.892)	685.058
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>965.619</b>	<b>490.187</b>	<b>58.969</b>	<b>11.745</b>	<b>1.526.519</b>	<b>14.283</b>	<b>1.540.803</b>
Datorii comerciale și alte datorii	14.448	412.025	38.957	5.463	470.893	(46.223)	424.670
Împrumuturi	947.760	43.052	17.128	6.282	1.014.222	(22.410)	991.812
<b>Total datorii</b>	<b>1.653.173</b>	<b>494.961</b>	<b>86.248</b>	<b>214.764</b>	<b>2.449.146</b>	<b>(217.015)</b>	<b>2.232.130</b>



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

31 decembrie 2020	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat (Activitate continuata)
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>509.450</b>	<b>36.157</b>	<b>76.507</b>	<b>2.831</b>	<b>624.945</b>	<b>1.595</b>	<b>626.539</b>
Credite și avansuri acordate clienților	500.021	-	-	-	500.021	-	500.021
<b>Active curente, din care</b>	<b>1.234.418</b>	<b>441.768</b>	<b>21.567</b>	<b>3.210</b>	<b>1.700.963</b>	<b>6.705</b>	<b>1.707.668</b>
Credite și avansuri acordate clienților	1.143.248	-	-	-	1.143.248	7.372	1.150.620
Creanțe comerciale și alte creanțe	3.933	379.349	9.038	1.523	393.844	256	394.100
Stocuri	-	55.863	7.379	-	63.242	-	63.242
Numerar și echivalente de numerar	87.237	682	5.149	1.526	94.594	-	94.593
<b>Total active</b>	<b>1.743.868</b>	<b>477.925</b>	<b>98.074</b>	<b>6.041</b>	<b>2.325.907</b>	<b>8.300</b>	<b>2.334.207</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>601.198</b>	<b>5.744</b>	<b>27.179</b>	<b>-</b>	<b>634.121</b>	<b>(58)</b>	<b>634.064</b>
Împrumuturi	598.540	-	22.433	-	620.973	(58)	620.915
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>800.598</b>	<b>356.566</b>	<b>43.179</b>	<b>1.226</b>	<b>1.201.569</b>	<b>(806)</b>	<b>1.200.763</b>
Datorii comerciale și alte datorii	11.836	286.767	32.272	1.226	332.101	(1,252)	330.848
Împrumuturi	787.261	55.029	7.699	-	849.989	(922)	849.067
<b>Total datorii</b>	<b>1.401.796</b>	<b>362.310</b>	<b>70.358</b>	<b>1.226</b>	<b>1.835.690</b>	<b>(864)</b>	<b>1.834.827</b>

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Tranzacțiile de finanțare între segmente, precum și creanțele sau datoriile comerciale sunt eliminate la consolidare și sunt reflectate în coloana "Eliminări". Alte ajustări se referă la activitățile întrerupte, așa cum sunt prezentate în continuare mai jos.

	31 decembrie 2021			Consolidat (Activitate continuata)	31 decembrie 2020		Consolidat (Activitate continuata)
	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte		Total segmente	Eliminări	
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>907.249</b>	<b>(195.952)</b>	<b>(83.223)</b>	<b>628.075</b>	<b>624.945</b>	<b>1.595</b>	<b>626.539</b>
Credite și avansuri acordate clienților	775.302	(196.349)	-	578.954	500.021	-	500.021
<b>Active curente, din care</b>	<b>2.109.305</b>	<b>99.710</b>	<b>(19.284)</b>	<b>2.189.732</b>	<b>1.700.963</b>	<b>6.705</b>	<b>1.707.668</b>
Credite și avansuri acordate clienților	1.370.808	131	-	1.370.939	1.143.248	7.372	1.150.620
Creanțe comerciale și alte creanțe	474.331	(6.956)	(9.199)	458.175	393.844	256	394.100
Stocuri	127.206	-	(7.173)	118.033	63.242	-	63.242
Numerar și echivalente de numerar	102.509	-	(912)	101.597	94.594	-	94.593
<b>Total active</b>	<b>3.016.555</b>	<b>(96.242)</b>	<b>(102.507)</b>	<b>2.817.806</b>	<b>2.325.907</b>	<b>8.300</b>	<b>2.334.207</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>922.629</b>	<b>(204.020)</b>	<b>(27.282)</b>	<b>691.328</b>	<b>634.121</b>	<b>(58)</b>	<b>634.064</b>
Împrumuturi	912.950	(204.028)	(23.864)	685.058	620.973	(58)	620.915
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>1.526.519</b>	<b>73.252</b>	<b>(58.969)</b>	<b>1.540.803</b>	<b>1.201.569</b>	<b>(806)</b>	<b>1.200.763</b>
Datorii comerciale și alte datorii	470.893	(7.266)	(38.957)	424.670	332.101	(1.252)	330.848
Împrumuturi	1.014.222	(5.282)	(17.128)	991.812	849.989	(922)	849.067
<b>Total datorii</b>	<b>2.449.146</b>	<b>(130.767)</b>	<b>(86.248)</b>	<b>2.232.130</b>	<b>1.835.690</b>	<b>(864)</b>	<b>1.834.827</b>



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**4 VENIT**

Grupul obține venituri , în principal prin segmentul său Agribusiness, care distribuie soluții tehnologice avansate fermierilor (semințe certificate, îngrășăminte, produse de protecție a plantelor și combustibil).

**Vânzări cu livrare standard**

Venitul din vânzările cu livrare standard este recunoscut atunci când controlul asupra bunurilor vândute a fost transferat cumpărătorului, și anume când bunurile sunt livrate. Venitul este măsurat la valoarea justă a plății încasate sau ce urmează a fi încasată, fără reduceri comerciale, returnări și taxa pe valoarea adăugată. Facturile sunt emise atunci când bunurile părăsesc depozitele Societății. În funcție de situația financiară a clientului și relațiile existente cu Grupul, precum și în funcție de condițiile de piață specifice, Grupul poate solicita plăți în avans integrale sau parțiale, încasate pe baza unor facturi pro-forma.

**Raționament semnificativ – acorduri de facturare în custodie**

La cererea cumpărătorului, Grupul încheie acorduri de facturare în custodie prin care livrarea este întârziată, însă cumpărătorul preia titlul legal asupra bunurilor și acceptă facturarea. Venitul pe baza unor astfel de acorduri este recunoscut atunci când controlul este transferat cumpărătorului, cu condițiile următoare:

- motivul pentru acorduri de facturare în custodie este substantial (de ex., fermierul dorește să asigure prețul și/sau cantitatea bunurilor – semințe, îngrășăminte, protecție culturii – după cum este necesar în faze specifice din sezonul agricol, însă are o capacitate de depozitare limitată pentru livrarea imediată);
- produsul este identificat separat ca aparținând clientului;
- produsul este disponibil pentru transferul fizic către client; și
- Grupul nu are posibilitatea să utilizeze produsul, sau să îl transmită unui alt client.

Ca parte din acordurile acorduri de facturare în custodie, Grupul încheie un contract de custodie cu cumpărătorul, care acceptă proprietatea legală asupra bunurilor vândute. Conducerea Grupului consideră că controlul asupra bunurilor vândute este transferat fermierului (și venitul aferent este recunoscut) atunci când sunt emise certificatele de depozit, confirmând depozitarea separată și disponibilitatea pentru livrare.

Valoarea stocurilor deținute de Grup în numele terților, ca parte din acorduri de facturare în custodie a fost după cum urmează:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Pesticide	234.344	187.559
Îngrășăminte	18.156	12.039
Semințe certificate	42.442	51.282
	<b>294.942</b>	<b>250.880</b>

**Alte venituri**

Alte venituri se referă, în principal, la serviciile de transport și la serviciile de depozitare conform acordurilor de facturare în custodie. Alocarea plății între bunurile vândute, serviciile de transport și



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

serviciile de depozitare se bazează pe prețul lor de vânzare independent.

**Componenta de finanțare**

Grupul nu se așteaptă să aibă contracte în care perioada dintre transferul bunurilor sau serviciilor promise către client și plata de către client depășește un an. Nevoile de finanțare ale fermierilor sunt adresate de Grup prin intermediul diviziei sale Agrifinance. Drept urmare, Grupul nu ajustează niciunul dintre prețurile tranzacțiilor cu privire la valoarea în timp a banilor .

**Estimare semnificativă – contraprestație variabilă**

O sumă variabilă care este promisă în cadrul unui contract este inclusă cu titlu de contraprestație la măsurarea venitului. În acest scop, Grupul estimează valoarea contraprestației la care va avea dreptul în schimbul transferării bunurilor promise către clienți. Recunoașterea acestei contraprestații este estimată la inițierea contractului și este restricționată până când este extrem de probabil că nu se va produce o reluare semnificativă a venitului în valoarea venitului cumulată recunoscut, atunci când incertitudinea asociată cu contraprestația variabilă este rezolvată ulterior.

Contraprestația variabilă include “reduceri comerciale”, adică reducerile acordate de Grup pentru respectarea termenelor de plată contractuale. Reducerile comerciale rezultă în reducerea veniturilor din vânzări obținute în cursul perioadei și sunt înregistrate în momentul vânzării, în baza unei estimări. La efectuarea acestei estimări, conducerea ia în considerare tiparele de încasare din trecut, precum și informațiile aflate la dispoziția echipelor comerciale și de risc ale Grupului, care mențin contactul direct cu clienții semnificativi. Ținând cont de aprobările preliminare ale unor limite de credit prudente și de cele mai recente informații despre încasări, conducerea estimează că vor fi acordate, în mod substanțial, toate reducerile comerciale promise.

Defalcarea veniturilor din contractele cu clienții per tip de produs este prezentată mai jos.

	2021	2020
Venituri din bunuri vândute		
Pesticide	476.517	358.789
Motorină	473.839	362.684
Îngrășăminte	554.351	232.707
Semințe	199.841	174.797
	<b>1.704.547</b>	<b>1.128.978</b>
Alte venituri	13.833	9.194
<b>Total</b>	<b>1.718.380</b>	<b>1.138.172</b>

Comparativele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020 includ o reclasificare de 7,9 milioane RON din „Venituri din bunuri vândute” în „Alte venituri”. Reclasificarea constă în:

- 6,8 milioane RON venituri din servicii de transport, și
- 1,1 milioane RON venituri din servicii de stocare.

În plus, corecția a dus la o scădere cu 0,2 milioane RON atât la “Costul vanzarilor” cât și la “Venituri. Scăderea reprezintă venituri și costuri din/cu serviciile de transport aferente acordurilor de facturare în custodie, care vor fi recunoscute la livrare, atunci când serviciul de transport este prestat.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**5 VENIT NET DIN DOBÂNZI ȘI COSTURI FINANCIARE NETE**

Prin divizia sa Agrifinance division, Grupul oferă o gamă diversificată de produse de finanțare, incluzând credite pentru capitalul circulant și investiții, customizate în funcție de nevoile fermierilor. Pentru a-și finanța activitatea de acordare credite, Grupul are acces la o gamă diversă de surse de capital, incluzând obligațiuni listate și acorduri de finanțare cu instituții financiare internaționale și bănci locale.

Venitul din dobânzi obținut din creditele și avansurile acordate, precum și cheltuiala cu dobânzile contractate de divizia Agrifinance, în virtutea naturii activității sale, sunt prezentate în cadrul Profitului din exploatare ca "Venit din dobânzi" și, respectiv, "Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare".

Alte venituri din și cheltuieli cu dobânzile, pe măsură ce sunt obținute sau atrase de alte segmente de exploatare ale Grupului în cursul activității lor obișnuite, sunt incluse în Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la "Venituri financiare" și "Costuri financiare".

Toate veniturile din și cheltuielile cu dobânzile sunt măsurate și recunoscute utilizându-se metoda dobânzii efective, așa cum este prevăzută de IFRS 9.

Componentele semnificative ale veniturilor din și cheltuielilor cu dobânzile, așa cum sunt incluse în Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru 2021 și 2020, sunt prezentate mai jos:

	2021	2020
Venit din dobânzi - Agrifinance	165.871	165.886
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare - Agrifinance	(61.533)	(66.563)
<b>Venit net din dobânzi (- Agrifinance)</b>	<b>104.338</b>	<b>99.323</b>
Venit din dobânzi de finanțare - Agribusiness	1.173	788
Alte venituri financiare	124	56
<b>Venituri financiare</b>	<b>1.297</b>	<b>844</b>
Cheltuială dobânzi de finanțare - Agribusiness	(2.534)	(3.053)
Pierderi nete din diferențe de curs valutar	(6.332)	(3.673)
Alte venituri /(cheltuieli) financiare	(9)	959
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>(8.876)</b>	<b>(5.767)</b>
<b>Cost financiar net</b>	<b>(7.579)</b>	<b>(4.923)</b>

În 2021, venitul din dobânzi recunoscut privind activele financiare depreciate este de 5.676 mii RON (2020: 6.555 mii RON).

**6 DEFALCAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ**

În situația profitului sau pierderii, Grupul își prezintă cheltuielile după funcție.

Toate cheltuielile de exploatare ale Grupului sunt alocate la centre de cost. Centre de cost separate există pentru puncte de lucru și depozite și sedii centrale regionale pentru toate segmentele Grupului.

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Cheltuielile legate de vânzări, procesul de achiziție și distribuție alocate punctelor de lucru și depozitelor regionale (de ex., cheltuieli legate de transportul intern și extern, salariile personalului, chirii sau amortizare, costurile de depozitare la terți, consumabile, etc.) sunt alocate la Costul vânzărilor. Cheltuielile legate de centrele de cost ale sediilor centrale, atrase pentru a sprijini funcționarea Grupului și care nu sunt legate direct de procesul de distribuție (de ex., funcțiile de sprijin incluzând resursele financiare sau umane, chiriile pentru sediile centrale, etc.) sunt alocate la Cheltuieli administrative. Cheltuielile legate de centrele de cost ale sediilor centrale care sunt legate direct de vânzări sau procesul de distribuție (de ex., cheltuielile atrase cu sau legate de echipele de achiziții, logistică și vânzări) sunt alocate la Costul vânzărilor. Chiriile pentru sediile centrale sunt alocate între costul vânzărilor și cheltuielile administrative, pe baza suprafeței ocupate de echipele respective.

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor după natura lor:

	2021	2020
Mărfuri	(1.560.901)	(1.016.817)
Costuri cu salariatii	(79.704)	(65.960)
Cheltuieli de transport	(13.300)	(8.537)
Servicii terți	(10.379)	(8.500)
Amortizare	(10.458)	(8.913)
Cheltuieli cu consumabile	(2.753)	(2.433)
Cheltuieli comunicare și publicitate	(2.925)	(1.568)
Reparații și întreținere	(5.398)	(3.303)
Altele	(10.039)	(10.436)
<b>Total, din care</b>	<b>(1.695.857)</b>	<b>(1.126.467)</b>
Costul vânzărilor	(1.643.291)	(1.083.755)
Cheltuieli administrative	(52.566)	(42.712)

**7 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI**

**Pierderi din credit nete privind activele financiare**

Pierderile din credit privind activele financiare sunt reprezentate de mișcările pierderilor din credit preconizate, calculate pentru creditele și avansurile acordate clienților existente și noi, precum și pentru creanțe comerciale și alte creanțe (detaliate în Nota 10). Pierderile din credit nete privind activele financiare includ pierderile din credit preconizate pentru angajamentele extrabilanțiere și garanțiile acordate de Grup (consultați Nota 29), după cum urmează:

	2021	2020
Pierderi nete privind creditele și avansurile acordate clienților	3.325	20.428
Pierderi nete privind angajamentele și garanțiile	221	157
Pierderi nete privind creanțele comerciale și alte creanțe	5.519	3.772
<b>Total pierderi nete</b>	<b>9.065</b>	<b>24.357</b>



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**Venituri din taxe și comisioane**

Veniturile din taxe și comisioane reprezintă, în principal, venitul din comisioane pentru servicii de brokeraj pentru produsele de asigurare. Comisioanele de brokeraj sunt recunoscute, în general, pe bază de angajamente atunci când serviciul a fost furnizat, adică atunci când este scrisă polița.

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea veniturilor și cheltuielilor din/cu taxe și comisioane:

	2021	2020
Venituri comision broker de asigurare	7.490	4.820
Venituri din comisionul de administrare a garanțiilor pentru împrumuturi	1.333	884
<b>Venituri din taxe și comisioane</b>	<b>8.823</b>	<b>5.704</b>
Cheltuieli cu comisionul de administrare a garanțiilor pentru împrumuturi	(1.588)	(884)
Alte taxe și comisioane	(5)	(3)
<b>Cheltuieli cu taxe și comisioane</b>	<b>(1.593)</b>	<b>(887)</b>

**Alte cheltuieli de exploatare**

	2021	2020
Pierdere netă din instrumente derivate (nota 10)	(1.137)	(1.892)
Donații și sponsorizări	(2.630)	(1.010)
Alte impozite, altele decât impozitul pe profit	(2.996)	(3.281)
Pierdere din vânzarea activelor financiare	(1.758)	(151)
Alte pierderi	(320)	-
<b>Total alte cheltuieli de exploatare</b>	<b>(8.841)</b>	<b>(6.334)</b>

Costurile de sponsorizare sunt realizate când Grupul compensează comunitatea agricolă, oferindu-i sprijin financiar pentru programe educaționale elaborate de Clubul Fermierilor Români, o asociație non-profit (1,000 mii RON). Aceste programe sunt personalizate în funcție de nevoile tinerilor fermieri și sprijină schimbarea de generații în cadrul fermelor deținute de familii.

La 31 decembrie 2021, conducerea Grupului a analizat investiția în entitatea sa asociată, Danube Grain Services SRL, și a decis că aceasta investiție nu mai este recuperabilă. Conform politicilor contabile ale Societății, investițiile sunt scoase din evidența când nu mai există o așteptare rezonabilă a recuperării acestora. Grupul a recunoscut pierderi aferente de 1.758 mii RON.

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**8 REZULTATUL PE ACȚIUNE**

Tabelul următor reflectă datele utilizate la calculul rezultatului pe acțiune de bază și diluate:

	2021	2020
Profit atribuibil proprietarilor Societății mamă		
Din activități continuate	88.023	66.510
Din activități întrerupte	(4.968)	11.585
<b>Total</b>	<b>83.055</b>	<b>78.095</b>
Number de acțiuni ordinare emise	2.163.968.075	2.163.968.075
<b>Rezultat pe acțiune de bază și diluat</b>	<b>0,038</b>	<b>0,036</b>
Rezultat pe acțiune de bază și diluat din activități continuate	0,041	0,031
Rezultat pe acțiune de bază și diluat din activități întrerupte	(0,002)	0,005

**9 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT**

Cheltuielile cu impozitul pe profit curent și amânat sunt calculate pe baza ratelor de impozitare și a legilor fiscale adoptate sau adoptate substanțial la data bilanțului în România.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut utilizându-se metoda obligației bilanțiere, pe baza diferențelor temporare apărute în situațiile financiare între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile lor contabile. Impozitul pe profit amânat nu este înregistrat dacă decurge din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii în altă tranzacție decât o combinație de întreprinderi, care, în momentul tranzacției, nu afectează nici profitul sau pierderea contabil/(a), nici profitul sau pierderea fiscală.

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil să fie disponibil în viitor profit impozabil, pe baza căruia pot fi utilizate diferențele temporare.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate, în cazul în care există un drept executabil legal de a compensa creanțele privind impozitul curent în raport cu datoriile privind impozitul curent și în cazul în care creanțele și datoriile privind impozitul amânat se referă la impozitele pe profit percepute de aceeași autoritate de impozitare asupra fie aceleiași entități impozabile, sau asupra unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de stingere a soldurilor în regim net.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**Raționament semnificativ – Impozit pe profit**

Modificarea frecventă a legilor fiscale aplicabile în România dă naștere unor incertitudini fiscale semnificative, incluzând, fără a se limita însă la, interpretarea de către autoritățile fiscale a unor aspecte fiscale complexe. Diferențele apărute între rezultatele acestor interpretări și ipotezele făcute de conducerea Grupului, sau viitoarele modificări ale unor astfel de ipoteze, pot necesita ajustări viitoare ale veniturilor și cheltuielilor legate de impozite, deja înregistrate, în conjuncție cu dobânzile și penalitățile de întârziere. În România, perioadele fiscale rămân deschise pentru o perioadă de 5 ani.

Una dintre principalele surse de incertitudine fiscală este legată de prețurile de transfer. Legislația fiscală românească prevede aplicarea principiului concurenței depline, în conformitate cu care tranzacțiile dintre părți afiliate trebuie să fie efectuate la valoarea de piață. Contribuabilii locali care încheie tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziție, la cererea scrisă a autorităților fiscale române, un dosar de documentare a prețurilor de transfer. Indiferent de conținutul documentației privind prețurile de transfer, este posibil ca autoritățile fiscale să interpreteze faptele și tranzacțiile în mod diferit de conducere și să impună obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustările prețurilor de transfer.

Conducerea evaluează periodic pozițiile adoptate în declarațiile fiscale cu privire la situații în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și evaluează din nou obligațiile aferente, unde este cazul, pe baza sumelor preconizate să fie achitate autorităților fiscale. Conducerea Grupului consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare consolidate sunt prezentate corect și nu are la cunostinta niciun fel de circumstanțe care să poată da naștere unei posibile obligații semnificative în această privință.

Componentele semnificative ale cheltuielilor cu impozitul pe profit sunt prezentate mai jos.

	2021	2020
Impozit curent	16.475	15.592
Impozit amânat	(2.465)	(5.696)
<b>Cheltuială cu impozitul pe profit, din care:</b>	<b>14.010</b>	<b>9.896</b>
Atribuibilă profitului din activități continuate	14.737	10.670
Atribuibilă profitului / pierderii din activități întrerupte	(727)	(774)

Cota impozitului pe profit aplicabilă profitului impozabil al Grupului în 2021 și 2020 este de 16%.

**Note la Situațiile financiare consolidate**

## Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Reconcilierile dintre cheltuielile cu impozitul pe profit și rezultatul reprezentând profitul contabil înmulțit cu cota de impozitare legală pentru exercițiile încheiate în 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 sunt după cum urmează:

	2021	2020
Profit contabil înainte de impozitare din activități continuate	109.120	80.926
Profit/(pierdere) contabil(ă) înainte de impozitare din activități întrerupte	(5.857)	11.464
<b>Profit contabil înainte de impozitare</b>	<b>103.263</b>	<b>92.390</b>
<b>Obligație fiscală la cota de impozitare legală de 16%</b>	<b>16.522</b>	<b>14.782</b>
<b>Efect fiscal asupra venitului neimpozabil, din care:</b>	<b>(9.423)</b>	<b>(6.611)</b>
<i>Reuare pierderi din deprecierea creanțelor</i>	(2.703)	(333)
<i>Reuarea pierderii din deprecierea stocurilor</i>	(167)	(803)
<i>Credit fiscal aferent sponsorizării</i>	(2.403)	(1.977)
<i>Alte facilități fiscale</i>	(3.350)	(1.170)
<i>Profit din vânzarea investițiilor</i>	-	(1.511)
<i>Alte venituri neimpozabile și pierderi fiscale utilizate</i>	(800)	(817)
<b>Efect fiscal asupra cheltuielii nedeductibile, din care:</b>	<b>4.044</b>	<b>1.396</b>
<i>Deprecierea creanțelor</i>	2.510	443
<i>Pierdere din deprecierea stocurilor</i>	1.302	817
<i>Alte cheltuieli nedeductibile</i>	232	136
<b>Impozit amânat nerecunoscut privind pierderile fiscale</b>	<b>2.867</b>	<b>330</b>
<b>Cheltuială cu impozitul pe profit</b>	<b>14.010</b>	<b>9.896</b>
Cota de impozitare efectivă	13,57%	10,71%

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat, la 31 decembrie 2021, incluzând mișcările acestora în timpul exercițiului încheiat la data respectivă, sunt prezentate mai jos:

	1 ianuarie 2021		(Percept) / Creditat la profit sau pierdere	Transfer la Active sau datorii deținute în vederea distributiei	31 decembrie 2021	
	Creanțe privind impozit amânat	Datorii privind impozit amânat			Creanțe privind impozit amânat	Datorii privind impozit amânat
Imobilizări corporale	-	(2.716)	(53)	2.225	-	(545)
Ajustări pentru pierderi așteptate din credite	2.742	-	249	-	2.991	-
Ajustări pentru pierderi așteptate din creante comerciale	-	985	1.542	(985)	1.542	-
Pierdere fiscală reportată	-	115	-	(115)	-	-
	<b>2.742</b>	<b>(1.616)</b>	<b>1.738</b>	<b>1.125</b>	<b>4.533</b>	<b>(545)</b>

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat, la 31 decembrie 2020, incluzând mișcările acestora în timpul exercițiului încheiat la data respectivă, sunt prezentate



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

mai jos:

	1 ianuarie 2020			31 decembrie 2020	
	Creanțe privind impozit amânat	Datorii privind impozit amânat	(Perceput) / Creditat la profit sau pierdere	Creanțe privind impozit amânat	Datorii privind impozit amânat
Imobilizări corporale	-	(3.885)	1.168	-	(2.716)
Ajustări pentru pierderi așteptate din credite	1.747	-	995	2.742	-
Ajustări pentru pierderi așteptate din creante comerciale	-	-	985	-	985
Investiții imobiliare incluse în activele deținute în vederea vânzării	-	(2.433)	2.433	-	-
Pierdere fiscală reportată	-	-	115	-	115
	<b>1.747</b>	<b>(6.318)</b>	<b>5.696</b>	<b>2.742</b>	<b>(1.616)</b>

La 31 decembrie 2021, Agricovert Holding SA și Agricovert Technology SRL au pierderi fiscale cumulate în valoare de 8.343 mii RON (31 decembrie 2020: 5.649 mii RON) pentru care nu a fost recunoscut niciun impozit amânat. Datele expirării pentru pierderile fiscale acumulate la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

		Data expirării						
		31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2026	31 dec 2027	31 dec 2028
Pierderi fiscale la 31 dec 2021	8.343	-	-	1.348	206	1.513	2.454	2.822
Pierderi fiscale la 31 dec 2020	5.649	128	-	-	1.348	206	1.513	2.454

Atât în exercițiul financiar 2021, cât și în exercițiul financiar 2020, Societatea mamă a încasat dividende de la sucursalele sale. Deși Societatea mamă preconizează că va continua să încaseze dividende în viitor, venitul din dividende este neimpozitabil. Un tratament fiscal similar se aplică câștigurilor de capital care pot fi obținute de Societate la vânzarea tuturor sau a unei părți din investițiile sale. Mai mult, venitul din dobânzi legat de creditele acordate de Societatea mamă altor entități din Grup este în prezent și se preconizează să fie și în viitor la o valoare similară, în mod substanțial, cu cheltuiala cu dobânzile Societății mamă (principalul obiectiv al Societății mamă în cadrul atragerii de fonduri de pe piețele de capital este să își finanțeze subsidiarele și Societatea face acest lucru, în general, prin oferirea de credite cu caracteristici similare, sau prin majorări ale capitalului social).

În acest context și ținând cont de faptul că Societatea mamă nu a planificat și nu plănuiește să desfășoare alte activități semnificative pentru a genera venituri, la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, nu este recunoscut niciun impozit amânat pentru pierderile fiscale reportate ale Societății mamă.

## Note la Situațiile financiare consolidate

### Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune discută expunerea Grupului la diverse riscuri, explică modul în care aceste riscuri sunt gestionate și indică modul în care acestea ar putea afecta poziția și performanța financiară a Grupului.

## 10 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Strategia Grupului pentru creștere și dezvoltare se axează pe fermieri și nevoile acestora. Scopul Grupului este de a-și sprijini clienții în realizarea potențialului lor și, în cadrul acestui proces, de a susține agricultura românească, în rolul important pe care îl are în lanțul alimentară european și global. În acest scop, Grupul a perfecționat un model de afaceri care urmează caracterul sezonier al anului agricol și finanțarea nevoilor fermierilor legate atât de capitalul circulant, cât și de investiții.

Acest model de afaceri presupune abordarea și gestionarea riscurilor financiare în mod particularizat. Funcțiile esențiale ale procesului de gestionare a riscurilor de către Grup sunt identificarea tuturor riscurilor cheie pentru Grup, măsurarea acestor riscuri, gestionarea pozițiilor de risc și determinarea alocărilor de capital aferente.

Consiliul de Administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru crearea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor al Grupului. Grupul își revizuieste, în mod regulat, politicile și sistemele de gestionare a riscurilor, astfel încât să reflecte schimbările intervenite pe piețe, în produse și ținând cont de cele mai bune practici ale pieței.

Conform politicilor aprobate de Consiliul de Administrație și în colaborare cu departamentele Risc și Financiar, gestionarea riscurilor este realizată de următoarele comitete:

- Comitetul pentru Riscuri de Credit;
- Comitetul de Management;
- Comitetul pentru Active și Datorii;
- Comitetul de Colectare;
- Comitetul pentru Analiza Lunară a Rezultatelor;
- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Gestionare a Riscurilor Semnificative ("CARS")

Funcția de audit intern a Grupului, incluzând comitetul de audit format din trei membri independenți, toți având o experiență financiară semnificativă și cel puțin unul având studii contabile, este responsabil cu revizuirea independentă a gestionării riscurilor și mediului de control intern.

### *i. RISCUL DE CREDIT*

Riscul de credit este riscul de a suferi pierderi financiare, în cazul în care oricare dintre clienții Grupului, clienți sau contrapartidele de pe piață nu își respectă obligațiile contractuale față de Grup.

Riscul de credit decurge, în principal, din credite și avansuri și angajamente de credite acordate de Agrifinance și din creanțele comerciale în Agribusiness.

Riscul de credit este cel mai mare risc financiar pentru activitatea Grupului. Expunerea maximă a Grupului la riscul de credit este reflectată de valorile contabile ale activelor financiare din situația consolidată a poziției financiare.



## Note la Situațiile financiare consolidate

### Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

#### *1.1. Riscul de credit pentru credite și avansuri, incluzând angajamentele de credit și garanțiile emise*

##### *1.1.1. Politici și proceduri de gestionare a riscurilor*

Grupul utilizează calificative interne de risc, care reflectă evaluarea de către sine a probabilității de neplată de către contrapărți individuale. Informațiile despre debitor și credit colectate de managerii relații clienți sunt introduse în acest model de clasificare a riscurilor. Managerii relațiilor cu clienții au responsabilități clare privind evaluarea și monitorizarea activității fermierilor, întrucât unul dintre indicatorii lor de performanță cheie se referă la încasarea ratelor ajunse la scadență. În fapt, echipele Agricover vizitează fiecare fermier cel puțin de două ori pe an (la finanțarea principalelor culturi de toamnă, respectiv, a principalelor culturi de primăvară). Aceste informații sunt suplimentate cu date externe, precum informații din registrul central de credite, centrala incidentelor de plăți sau rapoarte COFACE privind debitorii individuali. În plus, modelul permite ca raționamentele specializate ale Directorului Riscuri să fie introduse în clasificarea internă finală. Aceasta permite considerente care pot să nu fie colectate ca parte din intrările altor date în model.

Sunt aplicate strategii de colectare specifice, în funcție de informațiile despre risc și valoarea expunerii, după cum urmează:

- 1) **Monitorizarea expunerii standard** – procedură de colectare automată aplicată tuturor expunerilor la riscul de credit. Indicatori de risc monitorizați:
  - ✓ Insolvența – bazată pe Registrul Insolvenței;
  - ✓ Încălcarea termenelor de plată față de terți – pe baza informațiilor disponibile din Registrul Central de Credite (“CRC”);
  - ✓ Nivelul datoriilor la bugetul statului – acestea nu trebuie să depășească 20% din expunerea Agrifinance față de clientul respectiv
- 2) **Procedură de monitorizare intensivă** – procedură aplicată clienților cu o expunere de peste 2 milioane RON sau pentru expunerile clasificate “portocaliu” sau “roșu”; în cadrul monitorizării intensive, următorii indicatori de risc sunt observați în plus față de monitorizarea standard:
  - ✓ Statutul debitorului la Oficiul Național al Registrului Comerțului
  - ✓ Informații de la Centrala Incidentelor de Plăți pentru Societăți Românești
  - ✓ O creștere semnificativă a datoriei clientului față de alte instituții financiare (prag sensibil: creștere anuală mai mare de 50%)

Drept rezultat, înțelegerea din timp a posibilelor probleme cu care se pot confrunta clienții în timpul anului agricol permite intervenția preventivă și, în majoritatea cazurilor, echipa Agrifinance împreună cu clienții identifică soluții pentru a relua sau chiar a restructura graficele de plăți. În același timp, în situațiile în care fermierii nu își pot onora obligațiile, identificarea din timp a riscului de neplată permite inițierea în timp util a unor proceduri de lichidare a garanției. De regulă, echipa de executare silită identifică rapid potențiali cumpărători, chiar din rândul clienților existenți cu care Grupul are relații de afaceri de lungă durată, în special în cazul terenurilor agricole, silozurilor sau utilajelor agricole constituite drept garanție. Drept consecință, accesarea unei baze de clienți extinse permite o procedură de lichidare a garanției rapidă și eficientă, în condițiile pieței, rezultând în recuperarea datoriei aproape de valoarea nominală a datoriei.

### Note la Situațiile financiare consolidate

#### Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Gradele interne de risc monitorizate de Directorul Riscuri și raportate periodic Comitetului pentru Riscuri al Grupului sunt detaliate mai jos:

- 1) **verde** – expuneri restante cu mai puțin de 30 de zile și niciun fel de alți indicatori de risc identificați pe baza procedurilor de monitorizare standard sau intensivă (clienți cu expunere mai mare de 2 milioane RON);
- 2) **portocaliu** – expuneri restante între 31 și 90 de zile, precum și clienți cu credite restructurate și restante cu mai puțin de 30 de zile în cursul perioadei de observație.
- 3) **roșu** – expuneri restante cu peste 90 de zile, în cazul în care au fost identificate soluții de colectare pe cale amiabilă, sau expunere față de clienți a căror situație financiară sau alți indicatori de risc pot conduce la deschiderea procedurilor judiciare de sechestru; clienții cu acest calificativ de risc sunt monitorizați de către echipa de colectare juridică, care acompaniază echipa comercială în timpul vizitelor la fața locului, având obiectivul să identifice soluții pentru colectarea debitelor, fie prin plata pe cale amiabilă, sau executarea garanției existente, sau consolidarea garanțiilor existente, etc.;
- 4) **juridic** – expuneri pentru care au fost inițiate procedurile judiciare de sechestru și executare a garanției prin executor judecătoresc. Acestea sunt monitorizate de echipa de colectare juridică.

Pentru clienții supuși monitorizării intensive, indicatorii de mai sus sunt evaluați de către analistul de risc; echipa comercială poate fi implicată în colectarea datelor, dacă este cazul, și acestea pot fi supuse atenției Comitetului pentru Colectare, în cazul în care sunt identificați indicatori de creștere a riscului de credit. Pe baza acestei analize, Comitetul pentru Colectare va actualiza sau menține gradul de risc al respectivului client.

Grupul gestionează limitele și controlează concentrațiile riscului de credit atât în ceea ce privește expunerile contrapartidelor individuale, cât și ale contrapartidelor afiliate. Aceste limite sunt supuse unui proces de revizuire anuală, însă pot fi actualizate mai frecvent, dacă este necesar. Actualizările limitelor sunt inițiate în lumina condițiilor pieței și economice în schimbare și periodicelor revizuirii ale creditelor și evaluărilor probabilității de neplată.

#### *1.1.2. Măsurarea pierderilor așteptate din credite*

IFRS 9 prezintă un model 'în trei stadii' pentru depreciere, pe baza schimbărilor intervenite în calitatea creditului de la recunoașterea inițială, așa cum este rezumat mai jos:

- Un instrument financiar care nu este depreciat în termeni de credit la recunoașterea inițială este clasificat în 'Stadiul 1', iar riscul său de credit este monitorizat în continuu de către Grup, așa cum se detaliază mai sus.
- Dacă este identificată o creștere semnificativă a riscului de credit ('SICR') de la recunoașterea inițială, instrumentul financiar este transferat în 'Stadiul 2', însă nu este considerat încă ca fiind depreciat în termeni de credit. Consultați Nota i.1.2.1 pentru detalii privind identificarea SICR.
- Dacă instrumentul financiar este depreciat în termeni de credit, acesta este transferat în 'Stadiul 3'. Consultați Nota i.1.2.2 pentru detalii privind identificarea deprecierei și definiția neplății.
- Pierderile așteptate din credite („ECL”) pentru instrumentele financiare din Stadiul 1 sunt măsurate la o valoare egală cu partea din pierderile din credit preconizate pentru durata de viață care rezultă din evenimentele de neplată posibile în următoarele 12 luni. Pierderile din



## Note la Situațiile financiare consolidate

### Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

- credite preconizate pentru instrumentele din Etapele 2 sau 3 sunt măsurate pe baza pierderilor din credit preconizate pentru durata de viață. Consultați i.1.2.4 pentru detalii despre datele de intrare, ipotezele și estimările esențiale utilizate de Grup la măsurarea ECL.
- Măsurarea ECL în conformitate cu IFRS 9 ia în considerare informații anticipative. Consultați Nota i.1.2.5 pentru detalii despre informațiile anticipative și impactul acestora asupra ECL măsurate de Grup.
  - Activele financiare depreciate în termeni de credit achiziționate sau constituite ("POCI") sunt acele active financiare care sunt depreciate în termeni de credit la recunoașterea inițială. Ulterior recunoașterii inițiale la valoarea justă, venitul din dobânzi pentru activele financiare POCI este recunoscut pe baza unei rate a dobânzii efective ajustate la credit, în timp ce ECL aferent este măsurat întotdeauna pe baza duratei de viață, indiferent dacă acestea sunt depreciate în termeni de credit la data raportării.
  - Sunt furnizate, deasemenea, clarificări suplimentare privind modul în care Grupul determină grupările corespunzătoare atunci când ECL este măsurat pe bază colectivă. Consultați Nota i.1.2.3 pentru detalii despre segmentarea creditelor și avansurilor, așa cum este utilizată de Grup în scopul măsurării ECL.

#### Estimare semnificativă – pierderi așteptate din credit (ECL)

Estimarea expunerii creditului în scopuri de gestionare a riscurilor este complexă și necesită utilizarea unor modele, întrucât expunerea variază în funcție de schimbările intervenite în condițiile pieței, fluxurile de numerar preconizate și trecerea timpului. Evaluarea riscului de credit al unui portofoliu de active presupune estimări suplimentare privind probabilitatea producerii unor evenimente de neplată, a unor indici de pierdere asociați și a corelațiilor de neplată între contrapărți. Grupul evaluează riscul de credit utilizând Probabilitatea de neplată (PD), Expunerea la neplată (EAD) și Pierderea în caz de neplată (LGD) și efectuează ajustări post model sau evaluări ale managementului pentru a lua în considerare riscurile existente sau așteptate, care nu sunt abordate de modelul statistic. Raționamentele, ipotezele și tehnicile esențiale utilizate pentru estimarea pierderilor din credite privind credite și avansuri, angajamente de credit precum, și garanții financiare acordate de Grup prin divizia sa Agrifinance sunt prezentate mai jos, împreună cu sensibilitățile ECL la date de intrare relevante.

#### *i.1.2.1. Creșterea semnificativă a riscului de credit ("SICR")*

Pentru a determina dacă riscul de nerambursare pentru un instrument financiar a crescut în mod semnificativ de la recunoașterea inițială, Grupul ia în considerare informații rezonabile care pot fi dovedite, care sunt relevante și disponibile, fără costuri sau eforturi inutile. Acestea includ informații și analize efectuate pe baza experienței istorice și evaluării de credit specializate a Grupului și incluzând informații anticipative. Grupul conchide că există o creștere semnificativă a riscului de credit ori de câte ori are loc una dintre circumstanțele următoare:

- Creanța este restantă de peste 30 de zile („backstop”),
- Diverși factori declanșatori sunt semnalati de Comitetul pentru Riscuri de Credit, precum: incidente de plată, creșterea semnificativă a datoriiilor clientului față de alte instituții financiare, creșterea gradului de îndatorare cu 50% prin comparație cu monitorizarea anuală anterioară, etc.,



### Note la Situațiile financiare consolidate

#### Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

- Debitorul prezintă o degradare financiară semnificativă, pe baza analizei rapoartelor sale financiare (adică este clasificat “portocaliu” pe baza gradelor de risc intern identificate mai sus), sau
- Prima restructurare, dacă nu există niciun fel de sume restante de peste 30 de zile în cursul perioadei de observație de 24 de luni.

#### *1.1.2.2. Starea de nerambursare și credite și avansuri depreciate*

În scopul determinării producerii riscului de nerambursare, Grupul utilizează o definiție a nerambursării care corespunde definiției utilizate în scopuri de gestionare a riscului de credit intern pentru respectivul instrument financiar și ia în considerare atât indicatori cantitativi, cât și calitativi, după caz. O creanță este marcată ca fiind în situație de nerambursare ori de câte ori are loc una dintre următoarele circumstanțe:

- Creanța este restantă de peste 90 de zile (backstop), sau
- Grupul conchide că este improbabil ca debitorul să plătească, ținând cont de:
  - Inițierea procedurilor judiciare împotriva debitorului,
  - Deciziile Comitetului de Colectare pe baza informațiilor publice, a informațiilor disponibile în cadrul Grupului, (adică este clasificat “roșu” pe baza gradelor de risc intern identificate mai sus), sau
  - Restructurarea repetată.

O expunere este considerată ca nemaifiind în stare de nerambursare (adică ca fiind remediată) atunci când nu mai îndeplinește niciunul dintre criteriile de neplată identificate mai sus, fiind supusa unei perioade de proba de 12 luni în cazul debitorilor cu restructurări repetate, respectiv 3 luni în celelalte cazuri.

#### *1.1.2.3. Gruparea instrumentelor pentru pierderi așteptate calculate pe baza colectivă*

În ceea ce privește pierderile așteptate din credite modelate pe bază colectivă, se procedează la gruparea expunerilor pe baza caracteristicilor comune ale riscului, precum omogeneitatea expunerilor la risc în cadrul unui grup. La efectuarea acestei grupări, trebuie să existe informații suficiente pentru grup pentru a fi relevante statistic.

Factorii de risc aplicați de Grup se referă la:

- Tipul de client, cu referire la:
  - Suprafața terenului agricol lucrat de client, adică peste, respectiv, sub 400 de hectare; și la
  - Clienții care desfășoară alte activități agricole decât cultivarea terenului
- Tipul de produs

#### *1.1.2.4. Date, ipoteze și tehnici de estimare esențiale*

Pierderea așteptată din credite (“ECL”) este calculată:

- Pe 12 luni (12M) pentru expunerile clasificate în Stadiul 1, sau
- Pe durata de viață pentru expunerile clasificate în Stadiul 2 sau Stadiul 3, precum și pentru expunerile depreciate în termeni de credit achiziționate sau create.

Pierderile așteptate din credite sunt produsul actualizat al Probabilității de neplată (PD), Expunerii la



### Note la Situațiile financiare consolidate

#### Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

neplată (EAD), și Pierderii în caz de neplată (LGD), definite după cum urmează:

- PD reprezintă probabilitatea ca un debitor să nu își onoreze obligația financiară (conform definiției stării de nerambursare de mai sus), fie în următoarele 12 luni (12M PD), sau pe durata de viață rămasă (Lifetime PD) a obligației;
- EAD se bazează pe sumele preconizate de Grup ca fiind datorate în momentul apariției stării de nerambursare, în următoarele 12 luni (12M EAD) sau pe durata de viață rămasă (Lifetime EAD).
- Pierderea în caz de neplată (LGD) reprezintă preconizarea de către Grup a valorii pierderii pentru o expunere în stare de nerambursare. Grupul estimează parametrii LGD pe baza valorii recuperabile estimate a garanțiilor, alocate la fiecare ID credit, calculate pe baza fluxului de numerar actualizat, utilizându-se rata dobânzii efective ca factor de actualizare. LGD este exprimată ca o pierdere procentuală per unitate de expunere la momentul neplății (EAD).

ECL este determinată prin proiectarea și înmulțirea 12MPD Lifetime PD, LGD și EAD pentru fiecare expunere individuală sau segment colectiv.

PD pe durata de viață este obținută prin aplicarea unui profil de maturitate la PD pe 12 luni curentă. Profilul de maturitate urmărește modul în care apare starea de nerambursare într-un portofoliu din momentul recunoașterii inițiale pe întreaga durată a creditelor. Profilul de maturitate se bazează pe date istorice observate și se presupune că este identic la nivelul tuturor creanțelor dintr-un grup cu caracteristici ale riscului comune. Acest lucru este demonstrat de analiza istorică.

EADs pe 12 luni și pe durata de viață sunt determinate pe baza profilului de plată preconizat, care variază în funcție de tipul de produs. Pentru produsele revolving, expunerea la neplată este previzionată prin luarea soldului netras curent și adăugarea unui "factor de coversie credit", care permite tragerea preconizată a limitei rămase până în momentul neplății. În ceea ce privește creditele fără un grafic de rambursare sau ultimele rate de credit EAD este considerată constantă până la "maturitatea preconizată". În ceea ce privește creditele în tranșe, EAD este estimată ținându-se cont de graficul de rambursare contractual. Efectul plăților anticipate a fost apreciat ca fiind nesemnificativ și nu a fost luat în considerare la estimarea EAD.

Ipotezele care stau la baza calculării ECL – precum modul în care profilul maturității PDs și modul în care valorile garanției se schimbă etc. – sunt monitorizate și revizuite în regim trimestrial. Nu au existat niciun fel de modificări semnificative în ceea ce privește tehnicile de estimare și nu au fost făcute ipoteze semnificative în cursul perioadei de raportare.

#### *1.1.2.5. Informații anticipative încorporate în modelul ECL*

Grupul încorporează informații anticipative în calculul ECL. Informațiile externe includ date și prognoze economice publicate de Comisia Națională pentru Strategie și Prognoză, prognoza pentru anul 2022.

Grupul a identificat factorii determinanți macroeconomici cheie ai riscului de credit, utilizând o analiză a datelor istorice privind neplata din ultimii 7 ani și corelația dintre aceștia și variabilele macroeconomice. În scopuri de ajustare anticipativă, s-a constatat că contribuția sectorului Agricol la produsul intern brut a fost strâns corelată cu probabilitățile de neplată privind expunerea Grupului la creditele și avansurile acordate.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Următoarele scenarii conexe au fost utilizate la calcularea pierderilor din credit preconizate:

	31 decembrie 2021			31 decembrie 2020		
	Scenariu de bază	Scenariu optimist	Scenariu pesimist	Scenariu de bază	Scenariu optimist	Scenariu pesimist
Contribuția agriculturii la PIB	3% Creștere	15% Creștere	30% scădere	14% Creștere	26% Creștere	9% scădere
Pondere scenariu	15%	5%	80%	54%	11%	35%

La 31 decembrie 2021, managementul a alocat ponderi mai mari scenariilor pesimiste comparativ cu 31 decembrie 2020 luând în considerare următorii factori: a) în 2021 randamentele în agricultură au avut un record ridicat și prețuri în creștere la recolte; b) spre sfârșitul anului 2021, inflația a început să crească, dublata și de creșterea prețurilor la materii prime, inclusiv energie, gaze, combustibil cu un impact negativ asupra randamentelor, producției și profitabilității fermierilor.

**Estimare semnificativă – scenarii anticipative**

Încorporarea informațiilor anticipative reflectă preconizările Conducerii și implică crearea unor scenarii (caz de bază, optimist și pesimist), incluzând alocarea unor ponderi de probabilitate pentru fiecare scenariu, așa cum sunt prezentate mai jos. La aplicarea scenariilor ponderate la probabilitate, conducerea a estimat că contribuția sectorului agricol la produsul intern brut în 2022 va scădea cu 22,8% în raport cu 2021.

Au fost efectuate următoarele analize de sensibilitate a rezultatelor la alternative posibile în mod rezonabil, pe baza celor mai bune estimări ale conducerii:

- pentru 2021, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariu pesimist, contul de provizion ar fi crescut cu 0.7 milioane RON.
- pentru 2021, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariu optimist, contul de provizioane ar fi scăzut cu 2.9 milioane RON
- pentru 2021, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariu de baza, contul de provizioane ar fi scăzut cu 2.1 milioane RON
- pentru 2020, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariului pesimist, contul provizion ar fi crescut cu 1.2 milioane RON

Grupul monitorizează în mod constant evoluțiile macroeconomice locale, regionale și globale și evaluează posibilul impact al evoluțiilor recente sau previzionate asupra activității sale. În vederea acoperirii posibilelor efecte negative ale inflației generale, creșterii prețurilor la materii prime și secetei asupra ratelor de neplată, Grupul a recunoscut la 31 decembrie 2021 următoarele riscuri de gestionare:

- creșterea prețurilor la materii prime are un impact direct asupra clienților Grupului (de ex., creșterea costurilor cu combustibilul) sau indirect (de ex., benzina, gazul și electricitatea reprezintă resurse semnificative pentru producerea îngrășămintelor și produselor de protecție a culturilor). Pentru a identifica clienții care sunt mai vulnerabili la creșterea prețurilor acestor resurse, conducerea a luat în considerare clienții cu o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială (adică clasificați ca Stadiul 2 la 31 decembrie 2021) și cu un grad mare de îndatorare per unitate de producție (adică a fost luată în considerare datoria per



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

hectar). În privința unei astfel de expuneri, Grupul a înregistrat pierderi din credit preconizate de 4,56 milioane RON. Dacă gradul de îndatorare considerat ar fi fost cu 10% mai mare sau mai mic, provizionul rezultat ar fi fost cu 0,6 milioane RON mai mic, respectiv, cu 0,5 milioane RON mai mare;

- contextul economic general și impactul acestuia asupra agriculturii ar putea conduce la scăderi în valorile activelor deținute cu titlu de garanție de către Grup (consultați nota de mai jos cu privire la tipurile de active deținute cu titlu de garanție și evaluarea acestora). Pentru a explica aceste scăderi, Grupul a scos în evidență deprecierile aplicate valorilor juste ale garanțiilor ca parte din procesul de estimare a pierderilor din credit preconizate. Ajustarea pentru deprecierea adițională înregistrată pe baza mediei ponderate a scenariilor considerate însumează valori de până la 0,75 milioane RON. Conducerea nu preconizează pierderi mai mari din valoarea redusă a activelor deținute cu titlu de garanție, întrucât grupul se află într-o poziție puternică pentru a-și executa garanția, datorită relațiilor sale apropiate cu fermieri mari și medii din întreaga țară.

**i.1.3. Garanții și alte îmbunătățiri de credit**

Pentru a-și reduce riscurile de credit privind activele financiare, Grupul încearcă să utilizeze garanții, când este posibil. Principalele tipuri de garanții pentru credite și avansuri sunt:

- Ipoteci pe terenul agricol (teren arabil);
- Alte ipoteci pe proprietăți rezidențiale și comerciale, respectiv, agricole; și
- Gaj pe activele comerciale precum sedii, stocuri și creanțe.

Metodologiile de evaluare a diverselor tipuri de garanții sunt prezentate mai jos:

- Ipoteci: valoarea justă a garanției este evaluată anual de către un evaluator independent extern autorizat;
- Gaj pe utilaje: pe baza valorii juste a garanției la constituire, actualizată anual printr-o rată de amortizare internă.
- Gaj pe stocuri: pe baza valorii juste a garanției date și actualizată de Comitetul CARS. Stocurile gajate sunt inspectate lunar de către un expert independent extern autorizat;
- Gaj pe culturi: bazat pe valoarea justă a garanției furnizate și actualizată de Comitetul CARS;
- Cesiunea creanțelor și altor garanții primite reprezintă, de regulă, valoarea creanțelor.

În scopul calculării ECL, valorile garanțiilor incluse în rapoartele de evaluare sunt ajustate cu deprecieri specifice fiecărui tip de garanție, pentru a reflecta sumele recuperabile estimate de conducere în scenariile de vânzări forțate și pentru a acomoda scenariile macroeconomice anticipative considerate în cadrul exercițiului de calculare a ECL. Informațiile despre valoarea justă a garanției utilizate la calcularea ECL la 31 decembrie 2021 sunt următoarele (valoarea justă a garanției este limitată la valoarea expunerii):

Tip de garanție/credit	CAPEX	Linie de credit	Factoring	Total
Credite garantate de:				
Ipotecă	67.028	679.261		746.289
Gaj pe utilaje	66.227	17.786		84.013
Gaj pe stoc		164.994		164.994
<b>Valoare totală a garanțiilor</b>	<b>133.255</b>	<b>862.041</b>	-	<b>995.296</b>
Credite și avansuri brute acordate	150.210	1.711.589	142.623	2.004.422

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Informațiile comparative la decembrie 2020 sunt următoarele:

Tip de garanție/credit	CAPEX	Linie de credit	Factoring	Total
Credite garantate de:				
Ipotecă	66.956	693.353		760.309
Gaj pe utilaje	42.841	26.322		69.163
Gaj pe stoc		60.172		60.172
<b>Valoare totală a garanțiilor</b>	<b>109.797</b>	<b>779.847</b>	-	<b>889.644</b>
Credite și avansuri brute acordate	118.188	1.527.359	56.495	1.702.041

La 31 decembrie 2021, Grupul nu are niciun activ (teren sau altele) obținut prin intrarea în posesia garanției (31 decembrie 2020: zero) drept rezultat al procedurilor de executare silită. Activele reposedate (reprezentate în general de stocuri – produse agricole) sunt vândute imediat ce este posibil.

**i.1.4. Provizion pentru pierderi**

După anul 2020, marcat de secete severe și restricțiile impuse de pandemia de SARS-CoV-2, anul 2021 a fost un an agricol foarte bun, înregistrând recolte record pentru majoritatea fermierilor. În acest climat și mediu economic favorabile, Grupul a recuperat 5,4 milioane RON din expunerile marcate ca depreciate la 31 decembrie 2020. Ratele mai mici de neplată din cursul anului 2021 au avut un impact pozitiv asupra probabilităților de neplată prevăzute de analiza colectivă.

Creșterea pierderilor așteptate din credit pentru expunerile clasificate ca Stadiul 2 este legată de ajustările post-model înregistrate de Grup pentru a reflecta costul mai mare al materiilor prime (de ex., îngrășăminte, produse de protecția culturilor, combustibil) așa cum sunt detaliate mai sus.

Tabelele următoare explică modificările în ajustarea de risc de credit între începutul și sfârșitul perioadei:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>ECL la 1 ian 2021</b>	<b>10.365</b>	<b>6.113</b>	<b>34.922</b>	<b>51.400</b>
Credite noi acordate	8.303			8.303
Creșterea valorii creditelor existente	2.036	11.838	1.311	15.185
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând writte-off)	(10.325)	(4.860)	(5.174)	(20.359)
Transferuri din Stadiul 1	(58)	58	-	-
Transferuri din Stadiul 2	18	(8.161)	8.339	-
Transferuri din Stadiul 3		4.913	(4.913)	-
Valori derecunoscute prin writte-off			(196)	(196)
<b>ECL la 31 dec 2021</b>	<b>10.339</b>	<b>9.901</b>	<b>34.289</b>	<b>54.529</b>



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>ECL la 1 ian 2020</b>	<b>8.519</b>	<b>5.639</b>	<b>19.789</b>	<b>33.947</b>
Credite noi acordate	7.124			7.124
Creșterea valorii creditelor existente	6.001	9.322	1.180	16.503
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând writte-off)	(1.973)	(400)	(826)	(3.199)
Transferuri din Stadiul 1	(9.306)	5.968	3.337	
Transferuri din Stadiul 2		(14.417)	14.417	
Transferuri din Stadiul 3				
Valori derecunoscute prin writte-off			(2.975)	(2.975)
<b>ECL la 31 dec 2020</b>	<b>10.365</b>	<b>6.113</b>	<b>34.922</b>	<b>51.400</b>

Modificările semnificative în valoarea contabilă brută ("GCA") a creditelor și avansurilor care au contribuit la modificări în respectivul provizion pentru pierderi au fost după cum urmează:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>GCA la 1 ian 2021</b>	<b>1.503.174</b>	<b>141.784</b>	<b>57.083</b>	<b>1.702.041</b>
Credite noi acordate	1.768.528			1.768.528
Creșterea valorii creditelor existente	459.744	89.323		549.067
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând writte-off)	(1.932.212)	(72.478)	(10.329)	(2.015.019)
Transferuri din Stadiul 1	(5.136)	5.136		
Transferuri din Stadiul 2	2.225	(23.478)	21.253	
Transferuri din Stadiul 3		12.801	(12.801)	
Valori derecunoscute prin writte-off			(196)	(196)
<b>GCA la 31 dec 2021</b>	<b>1.796.323</b>	<b>153.088</b>	<b>55.010</b>	<b>2.004.421</b>

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>GCA la 1 ian 2020</b>	<b>1.470.982</b>	<b>47.264</b>	<b>23.751</b>	<b>1.541.997</b>
Credite noi acordate	1.490.452	-	-	1.490.452
Creșterea valorii creditelor existente	482.374	-	5.171	487.545
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând writte-off)	(1.798.438)	(14.603)	(1.936)	(1.814.977)
Transferuri din Stadiul 1	(142.195)	142.195	-	-
Transferuri din Stadiul 2	-	(33.072)	33.072	-
Transferuri din Stadiul 3	-	-	-	-
Valori derecunoscute prin writte-off	-	-	(2.975)	(2.975)
<b>GCA la 31 dec 2020</b>	<b>1.503.174</b>	<b>141.784</b>	<b>57.083</b>	<b>1.702.041</b>

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Credite și avansuri per tip de produs, clasificarea în Stadii și tipul de evaluare a riscului de credit sunt detaliate mai jos:

31 Dec 2021	Capex		Linie de credit		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiză colectivă</i>						
Stadiul 1	139.869	343	1.517.908	9.258	140.331	738
Stadiul 2	6.462	21	81.973	1.060	1.104	1
Stadiul 3	2.432	725	34.261	27.134	275	275
<i>Analiză individuală</i>						
Stadiul 2	1.320	133	61.317	8.531	913	154
Stadiul 3	129	39	16.128	6.117		
<b>Total</b>	<b>150.212</b>	<b>1.261</b>	<b>1.711.587</b>	<b>52.100</b>	<b>142.623</b>	<b>1.168</b>

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 dec 2020	Capex		Linie de credit		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiză colectivă</i>						
Stadiul 1	105.630	253	1.344.049	9.964	55.280	148
Stadiul 2	7.769	14	92.851	1.239	749	-
Stadiul 3	1.667	793	41.518	28.537	464	464
<i>Analiză individuală</i>						
Stadiul 2	2.319	145	38.096	4.715		
Stadiul 3	804	134	10.845	4.994		
<b>Total</b>	<b>118.189</b>	<b>1.339</b>	<b>1.527.359</b>	<b>49.449</b>	<b>56.493</b>	<b>612</b>

Secțiunea de mai jos include o prezentare a împrumuturilor și creditelor acordate clienților, separate pentru fiecare clasă semnificativă pe tip de produs și client în funcție de calitatea creditului, unde calitatea creditului este definită, astfel:

- Risc scăzut - este reprezentat de credite și avansuri acordate incluse în Stadiul 1;
- Risc mediu - este reprezentat de credite și avansuri acordate incluse în Stadiul 2;
- Substandard - este reprezentat de credite și avansuri acordate incluse în Stadiul 3, cu întârziere la plata între 0-180 zile;
- Indoielnic - este reprezentat de credite și avansuri acordate incluse în Stadiul 3 cu întârziere la plata 181-360 de zile;
- Pierdere - este reprezentat de credite și avansuri acordate incluse în Stadiul 3 cu întârziere la plata mai mult de 360 de zile de la scadență.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

***i.1.4.1. Linii de credit***

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din tipul Linii de credit din creditele acordate, în funcție de probabilitatea de neplată a Grupului la 31 decembrie 2021.

<b>Clasificare internă / Stadiul</b>	<b>Calitate credit</b>	<b>Stadiul 1</b>	<b>Stadiul 2</b>	<b>Stadiul 3</b>	<b>Total</b>
<b>Performant</b> <i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	326.048	-	-	<b>326.048</b>
	Risc mediu	-	29.428	-	<b>29.428</b>
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	1.149.635	-	-	<b>1.149.635</b>
	Risc mediu	-	108.999	-	<b>108.999</b>
<i>altele</i>	Risc scăzut	42.226	-	-	<b>42.226</b>
	Risc mediu	-	4.863	-	<b>4.863</b>
<b>Neperformant</b> <i>sub 400HA</i>	Substandard	-	-	255	<b>255</b>
	Îndoielnic	-	-	633	<b>633</b>
	Pierdere	-	-	13.339	<b>13.339</b>
<i>peste 400HA</i>	Substandard	-	-	-	
	Îndoielnic	-	-	88	<b>88</b>
	Pierdere	-	-	21.804	<b>21.804</b>
<i>altele</i>	Substandard	-	-	17	<b>17</b>
	Îndoielnic	-	-	157	<b>157</b>
	Pierdere	-	-	14.095	<b>14.095</b>
<b>Total GCA</b>		<b>1.517.909</b>	<b>143.290</b>	<b>50.388</b>	<b>1.711.587</b>

**Note la Situațiile financiare consolidate**

## Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Informații comparative pentru 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>Performant</b>					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	292.911	-	-	292.911
	Risc mediu	-	30.110	-	30.110
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	1.023.296	-	-	1.023.296
	Risc mediu	-	100.590	-	100.590
<i>altele</i>	Risc scăzut	27.844	-	-	27.844
	Risc mediu	-	246	-	246
<b>Neperformant</b>					
<i>sub 400HA</i>	Substandard	-	-	12.137	12.137
	Îndoielnic	-	-	393	393
	Pierdere	-	-	2.310	2.310
<i>peste 400HA</i>	Substandard	-	-	18.540	18.540
	Îndoielnic	-	-	-	-
	Pierdere	-	-	2.404	2.404
<i>altele</i>	Substandard	-	-	6.162	6.162
	Îndoielnic	-	-	-	-
	Pierdere	-	-	10.416	10.416
<b>Total GCA</b>		<b>1.344.051</b>	<b>130.946</b>	<b>52.362</b>	<b>1.527.359</b>

Tabelele de mai jos prezintă pe scurt maturitatea Linii de credit Stadiul 2 și Stadiul 3 acordate, după cum urmează:

- Stadiul 2 – credite restante cu mai puțin de 30 de zile (dpd = zile restante), indiferent de criteriile care au determinat clasificarea lor în Stadiul 2 (a se vedea Nota 10.i.1.2.1).
- Stadiul 3 – credite restante cu mai puțin de 90 de zile, prezentand astfel creditele clasificate în Stadiul 3 din motive altele decat vechimea restantelor (a se vedea Nota 10.i.1.2.2).

31 dec 2021	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>						
<b>Analiză colectivă</b>						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	81.256	1.053	10.112	5.270	91.368	6.323
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	3.137	2.095	3.137	2.095
<b>Analiză individuală</b>						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	61.258	8.527	12.583	2.571	73.841	11.098
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>142.514</b>	<b>9.580</b>	<b>25.832</b>	<b>9.936</b>	<b>168.346</b>	<b>19.516</b>



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 Dec 2020	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>						
<i>Analiză colectivă</i>						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	88.785	1.194	17.461	8.458	106.246	9.652
90 dpd (pentru Stadiul 3)			4.178	3.138	4.178	3.138
<i>Analiză individuală</i>						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	37.641	4.624	9.914	4.928	47.555	9.552
90 dpd (pentru Stadiul 3)			330	66	330	66
<b>Total</b>	<b>126.426</b>	<b>5.818</b>	<b>31.882</b>	<b>16.523</b>	<b>158.308</b>	<b>22.341</b>

**i.1.4.2. Factoring**

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din tipul de credite Factoring acordate, în funcție de probabilitatea de neplată a Grupului, la 31 decembrie 2021.

Clasificare internă / Stadiul	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>Performant</b>					
<i>sub 400HA</i>					
	Risc scăzut	7.442	-	-	<b>7.442</b>
	Risc mediu	-	-	-	-
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	127.415	-	-	<b>127.415</b>
	Risc mediu	-	2.016	-	<b>2.016</b>
<i>altele</i>					
	Risc scăzut	5.474	-	-	<b>5.474</b>
	Risc mediu	-	-	-	-
<b>Neperformant</b>					
<i>sub 400HA</i>					
	Pierdere	-	-	94	<b>94</b>
<i>peste 400HA</i>					
	Pierdere	-	-	182	<b>182</b>
<b>Total GCA</b>		<b>140.331</b>	<b>2.016</b>	<b>276</b>	<b>142.623</b>

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Informații comparative pentru 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>Performant</b>					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	1.793	-	-	1.793
	Risc mediu	-	749	-	749
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	51.185	-	-	51.185
	Risc mediu	-	-	-	-
<i>altele</i>	Risc scăzut	2.302	-	-	2.302
	Risc mediu	-	-	-	-
<b>Neperformant</b>					
<i>sub 400HA</i>	Pierdere	-	-	178	178
<i>peste 400HA</i>	Pierdere	-	-	286	286
<b>Total GCA</b>		<b>55.280</b>	<b>749</b>	<b>464</b>	<b>56.493</b>

Tabelele de mai jos prezintă pe scurt maturitatea creditelor Factoring Stadiul 2 și Stadiul 3 acordate, după cum urmează:

- Stadiul 2 – credite restante cu mai puțin de 30 de zile (dpd = zile restante), indiferent de criteriile care au determinat clasificarea lor în Stadiul 2 (a se vedea Nota 10.i.1.2.1).
- Stadiul 3 – credite restante cu mai puțin de 90 de zile, prezentand astfel creditele clasificate în Stadiul 3 din motive altele decat vechimea restantelor (a se vedea Nota 10.i.1.2.2).

31 Dec 2021	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>						
<i>Analiză colectivă</i>						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	1.104	1	-	-	1.104	1
<i>Analiză individuală</i>						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	913	154	-	-	913	154
<b>Total</b>	<b>2.016</b>	<b>155</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.016</b>	<b>155</b>

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 dec 2020	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>						
<i>Analiză colectivă</i>						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	600	-	-	-	600	-
<b>Total</b>	<b>600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>600</b>	<b>-</b>



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**i.1.4.3. Capex**

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din creditele de tip Capex acordate, în funcție de probabilitatea de neplată a Grupului, la 31 decembrie 2021.

Clasificare internă / Stadiul	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>Performant</b> sub 400HA	Risc scăzut	29.245	-	-	<b>29.245</b>
	Risc mediu	-	1.819	-	<b>1.819</b>
peste 400HA	Risc scăzut	93.103	-	-	<b>93.103</b>
	Risc mediu	-	5.619	-	<b>5.619</b>
altele	Risc scăzut	17.522	-	-	<b>17.522</b>
	Risc mediu	-	344	-	<b>344</b>
<b>Neperformant</b> sub 400HA	Pierdere	-	-	607	<b>607</b>
	Pierdere	-	-	1.736	<b>1.736</b>
peste 400HA	Pierdere	-	-	217	<b>217</b>
	Pierdere	-	-	-	<b>-</b>
<b>Total GCA</b>		<b>139.870</b>	<b>7.782</b>	<b>2.560</b>	<b>150.212</b>

Informații comparative pentru 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>Performant</b> sub 400HA	Risc scăzut	27.024	-	-	<b>27.024</b>
	Risc mediu	-	1.584	-	<b>1.584</b>
peste 400HA	Risc scăzut	72.938	-	-	<b>72.938</b>
	Risc mediu	-	8.446	-	<b>8.446</b>
altele	Risc scăzut	5.668	-	-	<b>5.668</b>
	Risc mediu	-	58	-	<b>58</b>
<b>Neperformant</b> sub 400HA	Substandard	-	-	1.030	<b>1.030</b>
	Incert	-	-	35	<b>35</b>
	Pierdere	-	-	118	<b>118</b>
peste 400HA	Substandard	-	-	1.008	<b>1.008</b>
	Pierdere	-	-	94	<b>94</b>
altele	Substandard	-	-	133	<b>133</b>
	Pierdere	-	-	184	<b>184</b>
<b>Total GCA</b>		<b>105.630</b>	<b>10.088</b>	<b>2.603</b>	<b>118.321</b>

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Tabelele de mai jos prezintă pe scurt maturitatea creditelor Capex Stadiul 2 și Stadiul 3 acordate, după cum urmează:

- Stadiul 2 – credite restante cu mai puțin de 30 de zile (dpd = zile restante), indiferent de criteriile care au determinat clasificarea lor în Stadiul 2 (a se vedea Nota 10.i.1.2.1).
- Stadiul 3 – credite restante cu mai puțin de 90 de zile, prezentand astfel creditele clasificate în Stadiul 3 din motive altele decat vechimea restantelor (a se vedea Nota 10.i.1.2.2).

31 dec 2021	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>						
<i>Analiză colectivă</i>						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	6.462	21	1.904	327	8.366	348
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	138	75	138	75
<i>Analiză individuală</i>						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	1.320	133	129	39	1.449	171
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>7.782</b>	<b>154</b>	<b>2.171</b>	<b>365</b>	<b>9.952</b>	<b>519</b>

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 dec 2020	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>						
<i>Analiză colectivă</i>						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	7.769	14	904	315	8.673	329
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	98	65	98	65
<i>Analiză individuală</i>						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	2.319	145	804	134	3.123	278
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10.088</b>	<b>159</b>	<b>1.806</b>	<b>448</b>	<b>11.796</b>	<b>607</b>

**i.1.5. Credite și avansuri acordate clienților restructurați**

Activitățile de restructurare includ aranjamente de plată extinse, modificarea și amânarea plăților. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, după opinia conducerii, indică faptul că, cel mai probabil, plata va continua. Aceste politici sunt constant revizuite. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 31 decembrie 2021, expunerea netă restructurată a fost de 8.626 mii RON (31 decembrie 2020: 14.844 mii RON).



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

O analiză a creditelor și avansurilor restructurate acordate clienților la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, pe tipuri de credite, este prezentată în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Capex	Linii de credit	Capex	Linii de credit
<i>Analiză colectivă</i>				
Stadiul 2	882	2.945	29	4.111
Stadiul 3	340	10.555	505	13.916
<b>Pierderi așteptate din credite colective</b>	<b>215</b>	<b>8.029</b>	<b>41</b>	<b>7.740</b>
Total GCA pentru credite și avansuri acordate clienților și analizate colectiv	1.221	13.500	535	18.027
<i>Analiză individuală</i>				
Stadiul 2		1.637		1.946
Stadiul 3		4.484	383	6.830
<b>Pierderi așteptate din credite individual</b>		<b>3.974</b>	<b>77</b>	<b>4.977</b>
Total GCA pentru credite și avansuri acordate clienților și analizate individual		6.121	383	8.776
<i>Totaluri</i>				
Total pierderi așteptate din credite	215	12.002	118	12.717
Total expunere brută	1.221	19.622	917	26.802
<b>Total expunere netă</b>	<b>1.007</b>	<b>7.619</b>	<b>800</b>	<b>14.085</b>

Grupul monitorizează performanța ulterioară a activelor restructurate. Grupul poate stabili că riscul de credit s-a îmbunătățit în mod semnificativ după restructurare, astfel încât activele sunt transferate din Stadiul 3 sau Stadiul 2 (ECL pe durata de viață) în Stadiul 1 (ECL pe 12 luni). Aceasta numai în cazul activelor a căror performanță a fost în conformitate cu noile termene timp de cincisprezece luni consecutive sau mai mult. Valoarea contabilă brută a acestor active deținute la 31 decembrie 2021 a fost de 15 milioane RON (31 decembrie 2020: 2 milioane RON).

**i.2. Riscul de credit pentru alte active financiare decât credite și avansuri**

Alte active financiare care sunt, în mod potențial, subiect al riscului de credit al Grupului constau, în principal, din echivalente de numerar, creanțe comerciale și alte creanțe curente și imobilizate. Fiecare subsidiară a Grupului dispune de politici pentru a se asigura că vânzările de bunuri și servicii se fac către clienți cu o situație de credit corespunzătoare. Controlul riscului evaluează calitatea creditului pentru clienții noi, înainte de a le fi oferii termeni și condiții standard de plată și livrare, precum și, în mod periodic, pentru clienții existenți. Astfel de evaluări țin cont de poziția financiară a clientului, experiența din trecut a Grupului cu respectivul client, informații despre credit externe, dacă există, și alți factori relevanți după caz. Sunt stabilite limite de risc individuale pe baza analizei interne, în conformitate cu limitele stabilite de Consiliu. Respectarea limitelor de credit de către clienții cu achiziții en-gros este monitorizată în mod regulat de către superiorii direcți.

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**i.2.1. Expuneri semnificative în mod individual**

Expunerile semnificative sunt analizate în mod individual, în scopul identificării oricăror indicatori de depreciere și / sau a măsurării pierderilor așteptate din credit. Astfel de analize se bazează pe maturitatea soldurilor de creanțe, pe dovezi externe ale calității creditului contrapartidei și pe orice sume contestate. Riscul de credit pentru numerar și echivalente de numerar este foarte redus, întrucât numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate la instituții financiare care sunt considerate, la momentul depunerii, ca prezentând un risc minim de neplată.

**i.2.2. Creanțe comerciale și alte creanțe**

Grupul aplică abordarea simplificată prevăzută de IFRS 9 pentru a măsura pierderile din credit preconizate, care utilizează un provizion pentru pierderi preconizate în cursul ciclului de viață pentru toate creanțele comerciale și activele contractuale. Pentru a măsura pierderile din credit preconizate, creanțele comerciale și activele contractuale au fost grupate pe baza caracteristicilor de risc de credit comune și a numărului de zile restante.

Ratele pierderilor preconizate se bazează pe profilurile de încasare ale creanțelor pe o perioadă de 36 de luni înainte de 31 decembrie 2021 sau, respectiv, 1 ianuarie 2021 și pe pierderile din credit istorice corespunzătoare înregistrate în această perioadă. Unde este cazul, ratele pierderilor istorice sunt ajustate pentru a reflecta informațiile existente și anticipative privind factorii macroeconomici care afectează capacitatea clienților de a stinge creanțele.

Pe această bază, ajustarea pentru pierderi din riscul de credit preconizate aferent creanțelor comerciale, la 31 decembrie 2021 a fost determinată după cum urmează:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	0,26	2,46	9,85	20,86	63,37	69,42	100	
Creanțe comerciale	412.477	10.337	10.057	3.340	5.509	159	17.132	459.011
ECL	1.072	255	991	697	3.491	110	17.132	23.746

Informații comparative la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	0,18	1,69	8,50	11,31	21,77	37,30	97,95	
Creanțe comerciale	346.143	8.765	3.328	6.739	10.189	280	38.557	414.001
ECL	609	148	283	762	2.218	104	37.768	41.893

Reducerea provizionului pentru pierderi din credit preconizate privind creanțele comerciale și alte creanțe la 31 decembrie 2021 prin comparație cu 31 decembrie 2020 se datorează scoaterilor în afara bilanțului mai mari efectuate în perioada de raportare.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Provizioanele pentru pierderi din credit privind creanțele comerciale și alte creanțe la 31 decembrie corespund provizioanelor pentru pierdere la deschidere, după cum urmează:

	2021		2020	
	Creanțe comerciale	Alte creanțe	Creanțe comerciale	Alte creanțe
<b>Sold la deschidere</b>	(41.893)	(5.970)	(39.324)	(5.970)
Sume trecute pe pierdere	16.033	5.407	990	-
Reversari	678	-	1.465	-
Deprecierea creanțelor	(6.197)	-	(5.024)	-
Transfer la activele deținute în vederea distribuirii	7.633	-	-	-
<b>Sold la închidere</b>	<b>(23.746)</b>	<b>(563)</b>	<b>(41.893)</b>	<b>(5.970)</b>

Pierderile din credit preconizate privind creanțele comerciale și alte creanțe sunt prezentate ca pierderi nete din credit, în cadrul profitului brut.

**ii. Riscul de piață**

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă a viitoarelor fluxuri de trezorerie ale instrumentelor financiare să fluctueze, datorită schimbărilor intervenite în variabilele pieței, precum ratele dobânzii, cursurile de schimb valutar și prețurile la capitaluri.

Grupul este expus la riscuri de piață decurgând din pozițiile sale deschise cu privire la rata dobânzii și produsele valutare. Informații cantitative și calitative despre expunerea Grupului la aceste riscuri, precum și politicile și practicile de gestionare a riscurilor aferente din cadrul Grupului sunt prezentate în această notă.

**ii.1. Riscul de preț al materiilor prime**

În cursul obișnuit al activității sale, Grupul este expus la riscul de preț al materiilor prime. Întrucât materiile prime (în special, gazul, energia și petrolul) reprezintă surse semnificative în procesul de producție a îngrășămintelor și a produselor de protecție a culturilor, există o strânsă corelație între prețurile majorității îngrășămintelor și produselor de protecție a culturilor și prețurile materiilor prime. Grupul gestionează acest risc prin monitorizarea condițiilor de piață globale, regionale și locale, precum și a poziției sale deschise la orice moment dat. Poziția deschisă este gestionată în limitele aprobate și este monitorizată direct de către Directorul Executiv al segmentului Agribusiness. Pozițiile scurte sunt evitate, întrucât angajamentele de vânzare ferme nu depășesc niciodată suma stocurilor disponibile și a angajamentelor de cumpărare ferme.

Raportul privind Perspectiva piețelor de mărfuri emis de Banca Mondială în luna octombrie 2021 subliniază că majorarea prețurilor din domeniul energetic, în special a prețurilor la cărbune și gaze naturale, a dus la creșterea accentuată a costurilor materiilor prime utilizate în agricultură, inclusiv îngrășămintele și produsele de protecție a culturilor. Prețurile mari din domeniul energiei au forțat unele companii din industria chimică să își întrerupă sau să își reducă capacitatea de producție. Creșterea prețurilor la gazele naturale în Europa a rezultat în reduceri pe scară largă ale producției de amoniac – o materie primă importantă în producția îngrășămintelor cu azot – în timp ce creșterea

## Note la Situațiile financiare consolidate

### Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

prețurilor la cărbune termic în China a condus la raționalizarea consumului de energie electrică în unele provincii și a forțat fabricile de îngrășăminte să își reducă producția. Unități de producție importante din România au anunțat, deasemenea, că au intenția să își întrerupă activitatea, din cauza prețurilor mai mari la electricitate și gaze.

Pe lângă turbulențele de pe piață create de creșterea prețurilor la materiile prime, China a anunțat suspendarea exporturilor de îngrășăminte până în luna iunie 2022, pentru a asigura disponibilitatea acestora la nivel național, în contextul preocupărilor legate de securitatea alimentară. Exporturile chinezești de DAP (fosfat de diamoniu) și de uree reprezintă aproximativ o treime și, respectiv, o zecime din comerțul global. Pe lângă preocupările legate de aprovizionare, Rusia a anunțat restricții privind exporturile de îngrășăminte cu azot și fosfat pe o perioadă de șase luni, începând cu 1 decembrie 2021.

În acest context, în cursul celei de-a doua jumătăți a anului 2021, piața locală a înregistrat deficite semnificative de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor. Se estimează că astfel de deficite vor fi exacerbate de restricțiile de export și de contextele geopolitice. Poziția noastră pe piață și stabilitatea financiară ne-au permis să continuăm să ne servim clienții și să facem stocuri atât de îngrășăminte, cât și produse de protecție a culturilor, pentru pregătirea campaniilor agricole din primăvara anului 2022 (a se vedea Nota 19 pentru detalii despre stocurile de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor ale Grupului). Ca parte din strategiile lor de reducere a riscurilor, un număr semnificativ dintre clienții noștri au preferat să își asigure achizițiile prin plasarea unor comenzi de cumpărare ferme, pe bază de plăți anticipate (a se vedea Nota 20 pentru detalii referitoare la avansurile încasate de la clienți).

#### *ii.2. Riscul de schimb valutar*

Riscul de schimb valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a schimbărilor intervenite în cursurile de schimb. Consiliul a stabilit limite pentru pozițiile nete pe care Grupul le poate deține în valute, incluzând pozițiile de schimb valutar ale subsidiarelor și atât acoperirile contabile, cât și economice. Astfel de limite sunt relevante în special pentru divizia Agrifinance, în care o parte din creditele de la instituțiile financiare internaționale, alte contracte de creditare și sumele obținute din obligațiunile emise sunt exprimate în EUR. Conform limitelor stabilite de Grup și anumitor condiții financiare restrictive impuse de contractele de credit, poziția valutară deschisă în cadrul Agrifinance nu trebuie să depășească 10% din Capitalul său total.

Strategia Grupului este de a monitoriza pozițiile deschise în regim zilnic și de a implementa strategii de gestionare a riscului, pentru a se asigura împotriva riscului de schimb valutar. Pozițiile sunt menținute în cadrul limitelor stabilite, fie echilibrând activele și datoriile în valutele respective, fie prin efectuarea contractelor swap sau forward în valută, convertind astfel expunerile în RON.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Expunerea Grupului la riscul de schimb valutar la sfârșitul perioadei de raportare, prezentând activele financiare și datoriile financiare monetare ale Grupului, la valorile lor contabile, în valuta în care sunt original denuminate, a fost după cum urmează:

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	EUR	USD	EUR	USD
<i>Active</i>				
Numerar și solduri la bănci	1.948	23	6.515	23
Credite și avansuri acordate clienților	105.907		48.933	
Creațe comerciale și alte creațe	2.984		4.576	71
<b>Total active</b>	<b>110.839</b>	<b>23</b>	<b>60.024</b>	<b>94</b>
<i>Datorii</i>				
Împrumuturi	129.585		179.308	
Obligațiuni emise	203.206			
Datorii comerciale și alte datorii	50.255	23.050	24.655	8.018
<b>Total datorii</b>	<b>383.045</b>	<b>23.050</b>	<b>203.963</b>	<b>8.018</b>
Instrumente financiare derivate (valoare notionala)	205.487		94.710	
<b>Poziție financiară netă</b>	<b>(66.719)</b>	<b>(23.027)</b>	<b>(49.229)</b>	<b>(7.924)</b>

Tabelul următor prezintă sensibilitățile profitului și pierderii și capitalurilor proprii la schimbările posibile, în mod rezonabil, în cursurile de schimb EUR și USD în raport cu moneda funcțională. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea schimbărilor în cursurile de schimb la poziția financiară netă de mai sus.

	2021	2020
	Apreciere cu 3,4% a RON în raport cu EUR	Apreciere cu 2,5% a RON în raport cu EUR
<i>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare a:</i>	(2.269)	(1.252)
<i>Capitaluri proprii</i>	(2.006)	(1.172)

	2021	2020
	Apreciere cu 3,4% a RON în raport cu USD	Apreciere cu 2,5% a RON în raport cu USD
<i>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare a:</i>	(774)	(198)
<i>Capitaluri proprii</i>	(650)	(166)

**ii.3. Riscul de rată a dobânzii**

Riscul principal de rata a dobânzii al Grupului decurge din neconcordanța dintre frecvența reevaluării dobânzii pentru creditele și avansurile acordate cu rate variabile, în ceea ce privește activele, și frecvența reevaluării dobânzii pentru împrumuturi în conjuncție cu obligațiunile cu rată fixă emise, în

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

cea ce privește datoriile. Această neconcordanță expune Grupul la riscul de rată a dobânzii a fluxurilor de trezorerie. Strategia Grupului este să monitorizeze și, în funcție de condițiile pieței și tendințele anticipate, să acopere parțial diferența deschisă rezultată din reevaluarea dobânzii, utilizând contracte swap cu rata dobânzii variabilă-la-fixă.

Toate împrumuturile contractate și toate creditele și avansurile acordate de Grup poartă o rată a dobânzii variabilă și sunt măsurate la costul amortizat.

În cursul anului 2021, Grupul a emis obligațiuni cu rata fixă, având o valoare de 40 de milioane EUR și o maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare credite a diviziei Agrifinance. Noile obligațiuni măresc expunerea Grupului atât la riscul de schimb valutar, cât și la riscul de rată a dobânzii. Tabelul următor prezintă analiza expunerii Grupului la riscul de rată a dobânzii pentru activele și datoriile financiare la 31 Decembrie 2021. Activele și datoriile Grupului sunt prezentate la valoarea contabilă și clasificate în funcție de data care intervine prima între reevaluarea contractuală a dobânzii sau data maturității.

Clasă activ / datorie	Până la 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	801.506	12.027	1.110.791	25.569	1.949.893
Alte creanțe imobilizate				9.093	9.093
Creanțe comerciale și alte creanțe	23.505	17.359	417.311	-	458.175
Numerar și echivalente de numerar	101.597				101.597
<b>Total active financiare</b>	<b>926.607</b>	<b>29.386</b>	<b>1.528.102</b>	<b>34.662</b>	<b>2.518.757</b>
Împrumuturi bancare	689.845	689.999	95.225	201.801	1.676.870
Datorii comerciale și alte datorii	81.939	25.463	317.269	-	424.671
<b>Total datorii financiare</b>	<b>771.784</b>	<b>715.461</b>	<b>412.494</b>	<b>201.801</b>	<b>2.101.541</b>
<b>Diferență din reevaluarea dobânzii</b>	<b>154.823</b>	<b>(686.076)</b>	<b>1.115.608</b>	<b>(167.139)</b>	<b>417.216</b>



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Informații comparative la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

Clasă activ/ datorie	Până la 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	1.018.612	-	632.030	-	1.650.642
Alte creanțe imobilizate				21.721	21.721
Creanțe comerciale și alte creanțe	32.352	8.354	353.394	-	394.100
Numerar și echivalente de numerar	94.593				94.593
<b>Total active financiare</b>	<b>1.145.557</b>	<b>8.354</b>	<b>985.424</b>	<b>21.721</b>	<b>2.161.056</b>
Împrumuturi bancare	876.994	448.863	121.692	22.433	1.469.982
Datorii comerciale și alte datorii	45.372	8.595	276.882	-	330.848
<b>Total datorii financiare</b>	<b>922.366</b>	<b>457.458</b>	<b>398.574</b>	<b>22.433</b>	<b>1.800.830</b>
<b>Diferență din reevaluarea dobânzii</b>	<b>223.191</b>	<b>(449.104)</b>	<b>586.849</b>	<b>(711)</b>	<b>360.226</b>

Diferențele în intervalele de risc până la un an se explică prin faptul că 62% din creditele și avansurile acordate de Grup clienților poartă dobândă variabilă la rate de bază cu o maturitate de șase luni și frecvență de reevaluare lunară. Restul portofoliului este fie evaluat cu o frecvență de șase luni, sau poartă rate de dobândă fixe. Împrumuturile bancare ale Grupului poartă dobândă variabilă la rate de bază cu maturități de 6 luni, 1 lună sau 3 luni, cu frecvențe de reevaluare care corespund maturității respectivelor rate de bază. Astfel de expuneri la risc au loc în cursul obișnuit al activității Grupului.

Tabelul următor prezintă senzitivitățile profitului și pierderii și capitalurilor proprii la posibilele schimbări rezonabile în ratele dobânzii. Senzitivitățile sunt calculate prin aplicarea schimbărilor din ratele variabile la activele și datoriile financiare cu rată variabilă restante la data raportării.

	2021	2020
	Rata dobânzii (+100 p.b. schimbare paralelă)	Rata dobânzii (+100 p.b. schimbare paralelă)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare a:	699	634
Capitaluri proprii	587	536

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**iii. Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Grupul să nu dispună de suficiente resurse financiare lichide pentru a-și onora obligațiile asociate cu datoriile financiare care sunt stinse prin furnizarea de numerar sau alt activ financiar. Riscul de lichiditate apare datorită posibilității ca Grupul să fie incapabil să își onoreze obligațiile de plată la scadență, drept rezultat al unor neconcordanțe în planificarea fluxurilor de numerar atât în circumstanțe normale, cât și de criză. Astfel de scenarii se pot produce când fondurile necesare pentru pozițiile nelichide ale activelor nu sunt disponibile Grupului, în termeni acceptabili. Pentru a limita acest risc, conducerea a asigurat niște surse de finanțare diversificate, pe lângă baza sa de capital principal, și a adoptat o politică de gestionare a activelor ținând cont de lichiditate și de monitorizarea viitoarelor fluxuri de numerar și lichidității în regim zilnic.

Departamentele de trezorerie ale subsidiarelor Societății sunt responsabile să colaboreze cu celelalte departamente din cadrul subsidiarelor lor pentru a asigura implementarea strategiei privind riscul de lichiditate. Aceasta cuprinde o evaluare a fluxurilor de numerar preconizate și disponibilitatea unei garanții de prim rang, care ar putea fi utilizată pentru a obține fonduri adiționale, dacă este necesar.

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune, deasemenea, menținerea de numerar și garanții vandabile suficiente și disponibilitatea finanțării printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate pentru onorarea obligațiilor la scadență și pentru închiderea pozițiilor de piață.

Datorită naturii dinamice a activităților sale de bază, trezoreria Grupului menține flexibilitatea finanțării, prin menținerea disponibilității în baza liniilor de credit. Grupul are acces la următoarele facilități de împrumut netrase la sfârșitul perioadei de raportare:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Facilități angajate netrase</b>	<b>211.729</b>	<b>231.988</b>
Expirând într-un an	211.729	231.988
<b>Facilități neangajate netrase</b>	<b>473.121</b>	<b>488.467</b>
Expirând într-un an	473.121	473.467
Expirând în mai mult de un an	-	15.000
<b>Total facilități netrase disponibile, din care:</b>	<b>684.850</b>	<b>720.455</b>
Expirând într-un an	684.850	705.455
Expirând în mai mult de un an	-	15.000
Active eligibile negrevate	653.954	428.389

Grupul utilizează rata lichidității curente (adică raportul dintre activele curente și datoriile curente) pentru a monitoriza și promova un profil de lichiditate robust. Grupul calculează lunar Rata lichidității curente și aceasta nu va fi mai mică de 1. Rata lichidității curente pentru Grup la 31 decembrie 2021 este 1,42 (31 decembrie 2020: 1,42).



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**Analiza activelor și datoriilor financiare**

Grupul își gestionează expunerea la riscul de lichiditate utilizând o structură a maturității a activelor și datoriilor sale monetare, bazată pe maturitățile contractuale ale activelor și datoriilor cu termene de plată stabilite și pe fluxurile de numerar preconizate pentru respectivele active sau datorii fără maturități specifice. Tabelul de mai jos prezintă modul în care Grupul își gestionează riscul de lichiditate prezentând fluxurile de numerar neactualizate ale activelor și datoriilor monetare în intervale de timp, pe baza maturităților lor contractuale. Unele dintre împrumuturile Grupului și toate creditele și avansurile acordate de acesta sunt neangajate, incluzând opțiuni necondiționate de declarare a scadenței anticipate în favoarea creditorului. Pe baza istoriei sale și relațiilor create cu partenerii săi de afaceri, Grupul a concluzionat că exercitarea acestor opțiuni este extrem de improbabilă, astfel opțiunile necondiționate de declarare a scadenței anticipate nu sunt luate în considerare în analiza de mai jos. Pentru instrumentele derivate deținute în scopuri de gestionare a riscurilor este prezentată maturitatea contractuală la fluxurile lor de numerar preconizate, estimate pe baza condițiilor pieței la sfârșitul perioadelor prezentate.

<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Între 0 și 6 luni</b>	<b>Între 6 și 12 luni</b>	<b>Între 1 și 2 ani</b>	<b>Între 2 și 5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>total</b>
Credite și avansuri acordate clienților	467.214	1.061.597	224.105	370.465	109.313	2.232.694
Alte creanțe imobilizate			8.289	804		9.093
Creanțe comerciale și alte creanțe	50.151	408.024	-	-		458.175
Numerar și echivalente de numerar	101.597					101.597
<b>Intrări preconizate privind activele</b>	<b>618.962</b>	<b>1.469.620</b>	<b>232.394</b>	<b>371.269</b>	<b>109.313</b>	<b>2.801.558</b>
Împrumuturi	257.774	786.915	289.663	434.557	24.725	1.793.634
Datorii din contracte de leasing financiar	3.897	3.151	4.424	2.278	-	13.750
Datorii comerciale și alte datorii financiare	152.181	272.490	-	-	-	424.670
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	744					744
<b>Ieșiri preconizate privind datoriile</b>	<b>414.595</b>	<b>1.062.556</b>	<b>294.087</b>	<b>436.835</b>	<b>24.725</b>	<b>2.232.798</b>
<b>Elemente extrabilanțiere</b>						
Valoare notionala derivat (intrare)	67.903	-	1.580	-	54.713	124.196
Valoare notionala derivat (ieșire)	(69.848)	-	(3.300)	-	(60.242)	(133.390)
Garanție financiară	5.500	-	-	-	-	5.500
<b>Ieșiri preconizate privind datoriile</b>	<b>418.150</b>	<b>1.062.556</b>	<b>292.367</b>	<b>436.835</b>	<b>19.196</b>	<b>2.229.104</b>
<b>Diferență netă</b>	<b>200.812</b>	<b>407.065</b>	<b>(59.973)</b>	<b>(65.566)</b>	<b>90.117</b>	<b>572.454</b>

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Analiza comparativă la 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2020	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	total
Credite și avansuri acordate clienților	384.229	948.021	203.243	331.802	78.810	1.946.105
Alte creanțe imobilizate	-	-	18.449	3.272	-	21.721
Creanțe comerciale și alte creanțe	39.851	354.249	-	-	-	394.100
Numerar și echivalente de numerar	94.593	-	-	-	-	94.593
<b>Intrări preconizate privind activele</b>	<b>518.673</b>	<b>1.302.270</b>	<b>221.692</b>	<b>335.074</b>	<b>78.810</b>	<b>2.456.519</b>
Împrumuturi	141.176	607.810	476.272	323.665	45.989	1.594.911
Datorii din contracte de leasing financiar	4.755	7.073	7.645	3.028	-	22.500
Datorii comerciale și alte datorii financiare	57.197	273.652	-	-	-	330.849
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	907	-	-	-	-	907
<b>Ieșiri preconizate privind datoriile</b>	<b>204.034</b>	<b>888.534</b>	<b>483.916</b>	<b>326.693</b>	<b>45.989</b>	<b>1.949.167</b>
<b>Elemente extrabilanțiere</b>						
Valoare notionala derivat(intrare) (restatat)	32.536	-	-	-	-	32.536
Valoare notionala derivat(ieșire) (restatat)	(32.536)	-	-	-	-	(32.536)
Garanție financiară	6.500	-	-	-	-	6.500
<b>Ieșiri preconizate privind datoriile</b>	<b>210.534</b>	<b>888.534</b>	<b>483.916</b>	<b>326.693</b>	<b>45.989</b>	<b>1.955.667</b>
<b>Diferență netă</b>	<b>308.139</b>	<b>413.736</b>	<b>(262.225)</b>	<b>8.381</b>	<b>32.821</b>	<b>500.852</b>

**Corectarea erorii perioadei anterioare**

Ieșirile și intrările de numerar a valorii nominale a derivatelor în sumă de 62 milioane lei au fost prezentate anterior pe bază brută. Instrumentele derivate sunt decontate pe net. Eroarea a fost corectată prin retratarea prezentării pe net a intrărilor și ieșirilor de numerar aferente pentru a contabiliza prevederile de decontare netă din acordurile contractuale.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mii RON, dacă nu se menționează altfel)

Impactul restatării este după cum urmează:

	31 decembrie 2020 raportat anterior	Crestere / (descreștere)	31 decembrie 2020 restatat
<b>Valoare nominală derivat</b>			
Valoare notionala derivat(intrare)	94.710	(62.174)	32.536
Valoare notionala derivat(ieșire)	(94.710)	62.174	(32.536)
Datorii din derivate cu decontare netă	1.368	(461)	907

Analiza, așa cum a fost raportată anterior, este prezentată mai jos (analiza restată este cea prezentată la pagina 55):

31 decembrie 2020	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	total
Credite și avansuri acordate clienților	384.229	948.021	203.243	331.802	78.810	1.946.105
Alte creanțe imobilizate	-	-	18.449	3.272	-	21.721
Creanțe comerciale și alte creanțe	39.851	354.249	-	-	-	394.100
Numerar și echivalente de numerar	94.593					94.593
<b>Intrări preconizate privind activele</b>	<b>518.673</b>	<b>1.302.270</b>	<b>221.692</b>	<b>335.074</b>	<b>78.810</b>	<b>2.456.519</b>
Împrumuturi	141.176	607.810	476.272	323.665	45.989	1.594.911
Datorii din contracte de leasing financiar	4.755	7.073	7.645	3.028	-	22.500
Datorii comerciale și alte datorii financiare	57.197	273.652	-	-	-	330.849
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	1.368					1.368
<b>Ieșiri preconizate privind datoriile</b>	<b>204.496</b>	<b>888.534</b>	<b>483.916</b>	<b>326.693</b>	<b>45.989</b>	<b>1.949.628</b>
<b>Elemente extrabilanțiere</b>						
Valoare notionala derivat(intrare) (restatat)	94.710	-	-	-	-	94.710
Valoare notionala derivat(ieșire) (restatat)	(94.710)	-	-	-	-	(94.710)
Garanție financiară	6.500	-	-	-	-	6.500
<b>Ieșiri preconizate privind datoriile</b>	<b>210.996</b>	<b>888.534</b>	<b>483.916</b>	<b>326.693</b>	<b>45.989</b>	<b>1.956.128</b>
<b>Diferență netă</b>	<b>314.177</b>	<b>413.736</b>	<b>(262.225)</b>	<b>8.381</b>	<b>32.821</b>	<b>506.891</b>

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Tabelul de mai jos prezintă fluxurile de numerar neactualizate ale datoriilor sale financiare la 31 decembrie 2021. Rambursările supuse notificării sunt tratate ca și cum notificarea ar fi transmisă imediat.

31 Decembrie 2021	între 0 și 6 luni	între 6 și 12 luni	între 1 și 2 ani	între 2 și 5 ani	peste 5 ani	total
Împrumuturi	690.163	340.200	289.663	463.098	24.725	1.807.849
Datorii din contracte de leasing financiar	3.897	3.151	4.424	2.027	-	13.499
Datorii comerciale și alte datorii	152.181	272.490	-	-	-	424.670
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	744	-	-	-	-	744
Valoare notională derivat(intrare)	67.903	-	1.580	-	54.713	124.196
Valoare notională derivat(ieșire)	(69.848)	-	(3.300)	-	(60.242)	(133.390)
Garanții financiare acordate	5.500	-	-	-	-	5.500
<b>Total</b>	<b>850.540</b>	<b>615.841</b>	<b>292.367</b>	<b>465.124</b>	<b>19.196</b>	<b>2.243.068</b>

Analiza comparativă la 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2020	între 0 și 6 luni	între 6 și 12 luni	între 1 și 2 ani	între 2 și 5 ani	peste 5 ani	total
Împrumuturi	635.370	268.485	309.888	308.644	44.959	1.567.346
Datorii din contracte de leasing financiar	4.755	7.073	7.645	3.028	-	22.500
Datorii comerciale și alte datorii financiare	57.197	273.652	-	-	-	330.849
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	907	-	-	-	-	907
Valoare nominală derivat(intrare)	32.536	-	-	-	-	32.536
Valoare nominală derivat(ieșire)	(32.536)	-	-	-	-	(32.536)
Garanții financiare acordate	6.500	-	-	-	-	6.500
<b>Total</b>	<b>704.729</b>	<b>549.210</b>	<b>317.532</b>	<b>311.672</b>	<b>44.959</b>	<b>1.928.102</b>



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune cuprinde informații despre capitalul social al Societății, capitalurile proprii ale Grupului, ce anume gestionează ca și capital și practicile de gestionare a capitalului din cadrul Grupului.

**11 CAPITALURI PROPRII**

**Capital social emis**

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Acțiuni ordinare</b>		
Autorizate în valoare de 0,1RON fiecare	2.163.968.075	2.163.968.075

Acțiunile ordinare emise și platite, precum și structura acționariatului Societății sunt prezentate mai jos:

	2021		2020	
	#	RON'000	#	RON'000
Acțiuni ordinare, emise și platite integral:				
La 1 ianuarie	2.163.968.075	216.397	2.163.968.075	216.397
Emise în cursul perioadei				
<b>la 31 decembrie, din care deținute de:</b>	<b>2.163.968.075</b>	<b>216.397</b>	<b>2.163.968.075</b>	<b>216.397</b>
Dl. Kanani Jabbar	1.888.469.175	188.847	1.888.469.175	188.847
BERD	275.414.102	27.541	275.414.102	27.541
Alții	84.798	8	84.798	8
Prime de emisiune		4.351		4.351
<b>Total capital social și prime de emisiune</b>		<b>220.748</b>		<b>220.748</b>

Acțiunile ordinare au o valoare nominală de 0,1 RON fiecare. Acestea conferă deținătorului dreptul de a participa la distribuirea de dividende și de a obține o cotă parte din veniturile rezultate din lichidarea Societății, proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Nu există alte clase de instrumente de capital emise de Societate.

**Alte rezerve**

"Alte rezerve" cuprinde rezerve legale și alte rezerve.

Prevederile legale impun Societății ca, la sfârșitul fiecărui exercitiu financiar, cel puțin 5% din profitul contabil să fie transferat în rezerve legale până când soldul ajunge la 20% din capitalul social al Societății. Rezervele legale sunt nedistribuibile. La data de 31 decembrie 2021, Societate are un sold al rezervei legale în suma de 5.108 mii lei (31 decembrie 2020: 4.582 mii lei).

**Rezerve din reevaluare**

Rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt utilizate pentru a înregistra creșterile și reducerile privind reevaluarea activelor imobilizate. În cazul unei vânzări a unui activ, orice sold din rezervă în legătură cu activul este transferat la rezultatul reportat (a se vedea Nota 22 pentru detalii).

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**12 GESTIONAREA CAPITALULUI**

Obiectivele Societății la gestionarea capitalului sunt să:

- Asigure capacitatea Societății de a-și continua activitatea, astfel încât să poată continua să furnizeze profituri pentru acționari și beneficii pentru alte persoane interesate, și
- Mențină o structură optimă a capitalului pentru a reduce costul capitalului.

În ultimii ani a fost practica Societății să nu distribuie dividende, exceptând cazuri speciale legate, în principal, de activitățile de restructurare a grupului. Întrucât Societatea este din ce în ce mai activă pe piețele de capital și în vederea gestionării structurii capitalului său, aceasta poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, poate emite noi acțiuni, sau vinde active în vederea reducerii datoriei.

Societatea monitorizează capitalul pe baza indicatorului datoria netă. Indicatorul datoria netă sau gradul de îndatorare este calculat pe baza acestor situații financiare consolidate și reprezintă Total împrumuturi (incluzand si datoriile din contracte de leasing) minus Numerar și echivalente numerar împărțit la Total capitaluri proprii, după cum urmează:

#	Descriere articol	Referință/ Notă	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
=(A+B-C)/D	<b>Indicator datorie netă</b>		<b>2,71</b>	<b>2,80</b>
A	Împrumuturi	16	1.676.870	1.469.981
B	Datorii din contracte de leasing	21	13.498	22.500
C	Numerar și echivalente de numerar	15	101.597	94.593
D	Total capitaluri proprii	11	585.676	499.381

Capitalul de reglementare este monitorizat de segmentul Agrifinance (Agricover Credit IFN), utilizând tehnici bazate pe instrucțiunile elaborate de Banca Națională a României („BNR”) în scopuri de supraveghere. Informațiile necesare sunt depuse la BNR în regim trimestrial la nivelul individual Agricover Credit IFN (consultați situațiile financiare consolidate ale Agricover Credit IFN la data de și pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021, pentru detalii privind calculul acestor indicatori financiari). Agricover Credit IFN și Grupul au respectat toate cerințele de capital impuse la nivel extern în exercițiile financiare 2021 și 2020, așa cum este descris deasupra și în Nota 16.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**13 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE**

O prezentare generală a instrumentelor financiare deținute de Societate este furnizată mai jos:

	Notă	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active financiare la costul amortizat:		<b>2.518.757</b>	<b>2.161.055</b>
Credite și avansuri acordate clienților	10	1.949.893	1.650.641
Alte creanțe imobilizate		9.093	21.721
Creanțe comerciale și alte creanțe	14	458.175	394.100
Numerar și echivalente de numerar	15	101.597	94.593
Datorii financiare la costul amortizat:		<b>2.111.286</b>	<b>1.822.031</b>
Împrumuturi	16	1.690.369	1.492.482
Datorii comerciale și alte datorii	17	420.917	329.549
Active financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor		116	-
Datorii financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor		1.275	1.368

**Recunoașterea inițială și măsurarea**

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute atunci când entitatea devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Achizițiile și vânzările regulate ale activelor financiare sunt recunoscute la data tranzacției, data la care Grupul se angajează să achiziționeze sau să vândă activul.

Cu excepția creanțelor comerciale, la recunoașterea inițială, Grupul măsoară un activ financiar sau o datorie financiară la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este măsurat(ă) la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacționale marginale și atribuibile direct achiziției sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare, precum taxe și comisioane.

Creanțele comerciale sunt sume datorate de clienți pentru bunurile vândute sau serviciile prestate în cursul obișnuit al activității. Acestea sunt, în general, scadente la plată în timpul sezonului agricol și sunt, prin urmare, clasificate toate ca fiind curente. Creanțele comerciale nu conțin componente de finanțare semnificative și sunt recunoscute inițial la valoarea contraprestației care este necondiționată.

Imediat după recunoașterea inițială, este recunoscut un provizion pentru pierderi din credite preconizate („ECL”) privind activele financiare măsurate la cost amortizat, așa cum se arată în Nota 10.i, ceea ce rezultă în recunoașterea unei pierderi contabile în contul de profit sau pierdere atunci când un activ este emis.

### Note la Situațiile financiare consolidate

#### Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

#### Clasificarea și măsurarea ulterioară

Grupul aplică IFRS 9 și își clasifică activele financiare în următoarele categorii de măsurare:

- Valoarea justă prin profit sau pierdere (FVPL); și
- Cost amortizat.

Clasificarea și măsurarea ulterioară depind de:

- i. Modelul de afaceri al Grupului pentru gestionarea activului – acesta reflectă modul în care Grupul gestionează activele în vederea generării fluxurilor de numerar. Astfel, dacă obiectivul Grupului este exclusiv să încaseze fluxurile de numerar contractuale din active, sau să încaseze atât fluxurile de numerar contractuale, cât și fluxurile de numerar provenite din vânzarea activului; și
- ii. Caracteristicile fluxului de numerar al activului – respectiv dacă fluxurile de numerar ale instrumentului financiar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și dobânzii ('testul SPPI'). La efectuarea acestei evaluări, Grupul apreciază dacă fluxurile de numerar contractuale corespund acordului de creditare de bază, adică dacă dobânda include numai contraprestația pentru valoarea în timp a banilor, riscul de credit, alte riscuri de creditare de bază și o marjă de profit care corespunde acordului de creditare de bază.

Pe baza acestor factori, Grupul își clasifică activele financiare după cum urmează:

- Costul amortizat – numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale și alte creanțe și creditele și avansurile acordate clienților sunt deținute pentru încasarea fluxurilor de numerar contractuale, în cazul în care respectivele fluxuri de numerar reprezintă exclusiv plățile principalului și dobânzii ('SPPI') și sunt măsurate la costul amortizat;
- Valoare justă prin profit sau pierdere – instrumentele derivate deținute în scopul gestionării riscurilor, care nu sunt desemnate ca parte din relațiile de acoperire, sunt măsurate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Profitul sau pierderile privind instrumentele derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumentele financiare derivate în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

#### **Raționament semnificativ – Valoarea în timp modificată a banilor**

Creditele de tip capital de lucru acordate de divizia Agrifinance a Grupului includ o valoare modificată în timp a elementului bani, prin care maturitatea ratei de referință este diferită de perioada de reevaluare a dobânzii. Conducerea a utilizat raționamentul pentru clasificarea acestor credite la costul amortizat. La aplicarea acestui raționament, conducerea a luat în considerare rezultatele unui test de referință calitativ, care a analizat nivelul și corelația dintre rata de referință contractuală și rata de referință cu o maturitate ce corespunde perioadei de reevaluare a dobânzii.

Costul amortizat este valoarea la care instrumentul financiar (activ sau datorie) este măsurat la recunoașterea inițială, minus rambursările principalului, plus sau minus amortizarea cumulată, utilizându-se metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe dintre respectiva valoare inițială și valoarea la maturitate și, în ceea ce privește activele financiare, ajustată pentru orice provizion pentru pierdere. Rata dobânzii efective este rata care actualizează în mod exact plățile sau încasările în numerar viitoare preconizate, prin durata de viață preconizată a activului financiar sau a datoriei financiare la valoarea contabilă brută a unui activ financiar (costul său amortizat înainte de orice provizion pentru



### **Note la Situațiile financiare consolidate**

#### **Active și datorii financiare**

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

deprecieri), sau la costul amortizat al unei datorii financiare. Calculul nu ia în considerare pierderile din credit preconizate și include costurile tranzacționale, primele sau reducerile și comisioanele și punctele plătite sau încasate care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, precum comisioanele de constituire. Când Grupul revizuieste estimările viitoarelor fluxuri de numerar, valoarea contabilă a respectivului activ financiar sau datorii financiare este ajustată pentru a reflecta noua estimare actualizată utilizându-se rata dobânzii efective inițială. Orice schimbări sunt recunoscute în profit sau pierdere.

#### **Pierderile din credite preconizate („ECL”)**

Grupul evaluează anticipat pierderile din credit preconizate („ECL”) asociate cu activele sale financiare înregistrate la costul amortizat și cu expunerea decurgând din angajamentele de credit și contractele de garanție financiară. Grupul recunoaște un provizion pentru astfel de pierderi, la fiecare dată a raportării. Măsurarea ECL reflectă:

- O valoare obiectivă și ponderată în funcție de probabilitate, care este determinată prin evaluarea unei serii de rezultate posibile;
- Valoarea în timp a banilor prin care deficitul preconizat este actualizat utilizându-se rata dobânzii efective inițială a activului financiar sau o aproximare a acesteia; și
- Informații rezonabile și care pot fi dovedite, disponibile, fără costuri sau eforturi nejustificate, la data raportării cu privire la evenimente din trecut, condiții prezente și prognoze ale condițiilor economice viitoare.

Nota 10.i furnizează detalii suplimentare despre modul în care este calculat provizionul pentru pierderi așteptate din credite.

#### **Clasificarea datoriilor financiare**

Datoriile financiare sunt clasificate așa cum sunt măsurate ulterior la costul amortizat, exceptând instrumentele derivate deținute în scopuri de gestionare a riscurilor, care nu sunt desemnate ca parte dintr-o relație de acoperire și care sunt măsurate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Profitul sau pierderile legate de instrumentele derivate deținute în scopuri de gestionare a riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumentele financiare derivate în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

#### **Modificări**

Dacă termenii unui instrument financiar sunt modificați, atunci Grupul evaluează dacă fluxurile de numerar ale instrumentului modificat sunt diferite în mod substanțial. Dacă fluxurile de numerar sunt diferite în mod substanțial, atunci drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar din instrumentul financiar inițial (activ sau datorie) sunt considerate expirate. În acest caz, instrumentul financiar inițial este derecunoscut și un nou instrument financiar este recunoscut. Orice comisioane încasate sau plătite ca parte din modificare sunt contabilizate după cum urmează:

- Comisioanele care sunt luate în considerare la stabilirea valorii juste a noului activ sau datorii și comisioanele care reprezintă rambursarea costurilor tranzacționale eligibile sunt incluse în măsurarea inițială a activului sau datoriei; și
- Alte comisioane sunt incluse în profit sau pierdere, ca parte din profitul sau pierderea privind derecunoașterea.

Dacă fluxurile de numerar privind un activ financiar sunt modificate când debitorul întâmpină dificultăți

### **Note la Situațiile financiare consolidate**

#### **Active și datorii financiare**

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

financiare, atunci obiectivul modificării este, de regulă, să se maximizeze recuperarea termenilor contractuali inițiali, mai degrabă decât să se creeze un nou activ cu termeni substanțial diferiți. Dacă Grupul intenționează să modifice un activ financiar într-un mod care ar rezulta în scutirea de rambursarea fluxurilor de numerar, va considera, mai întâi, dacă o parte din activ ar trebui să fie amortizată înainte ca modificarea să se producă. Această abordare afectează rezultatul evaluării cantitative și înseamnă că criteriile de derecunoaștere nu sunt, de regulă, satisfăcute în astfel de cazuri. Dacă o astfel de modificare este efectuată din cauza dificultăților financiare întâmpinate de debitor, atunci profitul sau pierderea este prezentat(ă) împreună cu pierderile din depreciere. În toate celelalte cazuri, profitul sau pierderea legată de modificarea unui activ financiar va fi prezentată ca venit din dobânzi. Profiturile sau pierderile legate de modificarea unei datorii financiare vor fi prezentate ca cheltuială cu dobânzile.

#### **Derecunoaștere, alta decât cea legată de o modificare**

Activele financiare sau o parte din acestea sunt derecunoscute când drepturile contractuale de a încasa fluxuri de numerar din active au expirat, sau când acestea au fost transferate și fie (i) Grupul transferă în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate, sau (ii) Grupul nici nu transferă, nici nu păstrează în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate, iar Grupul nu a păstrat controlul.

Datoriile financiare sunt derecunoscute când acestea sunt stinse (când obligația specificată în contract este descărcată, anulată sau expiră).

Creditele și avansurile acordate clienților sunt scoase în afara bilanțului când nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare. Indicatorii că nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare includ, printre altele, eșecul executării silite și neefectuarea plăților. Orice recuperări ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate la pierderile nete din credit privind activele financiare, în profitul sau pierderea aferente exercițiului.

#### **Garanții financiare și angajamente de credit**

Contractele de garanție financiară sunt contracte care necesită ca emitentul să efectueze plățile specificate pentru a compensa deținătorul pentru o pierdere ca urmare a faptului că un debitor terț specificat nu efectuează plățile la scadență, în conformitate cu termenii unui instrument de datorie. Contractele de garanție financiară sunt măsurate inițial la valoarea justă și ulterior la valoarea cea mai mare dintre:

- Valoarea provizionului pentru pierderi (calculat așa cum se arată în Nota 10.i); și
- Prima încasată la recunoașterea inițială, minus venitul recunoscut în conformitate cu principiile IFRS 15 *Venituri din contractele cu clienții*, adică în mod liniar pe durata de viață a garanției.

Angajamentele de credit furnizate de Grup sunt măsurate la valoarea provizionului pentru pierderi (calculat așa cum se arată în Nota 10.i).

Pentru angajamentele de credit și contractele de garanție financiară, ajustările pentru pierderi din credit sunt recunoscute ca provizion. Cu toate acestea, pentru contractele care includ atât un angajament de credit, cât și un angajament netras, iar Grupul nu poate identifica separat pierderile din credit preconizate privind componenta angajamentului netras de acelea privind componenta de credit, pierderile din credit preconizate privind angajamentul netras sunt recunoscute împreună cu provizionul pentru pierderi din credit. În măsura în care pierderile din credit preconizate combinate



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

depășesc valoarea contabilă brută a creditului, pierderile așteptate din credite sunt recunoscute ca provizion.

**14 CREAŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREAŢE**

Creaţele comerciale sunt sume datorate de clienţi pentru bunurile vândute sau serviciile prestate în cursul obişnuit al activităţii. Termenele de plată depind de tipul de bunuri achiziţionate şi de opţiunile de finanţare selectate de client (de ex fonduri proprii, împrumuturi de la alte entitati din cadrul grupului sau credit comercial), însă toate maturităţile cad în timpul sezonului agricol. Prin urmare, toate creaţele comerciale sunt clasificate ca fiind curente. Creaţele comerciale nu includ o componentă financiară şi sunt recunoscute iniţial la valoarea contraprestaţiei la care Grupul preconizează că are dreptul în schimbul transferării bunurilor promise sau al prestării serviciilor promise (consultaţi Nota 4 pentru detalii despre măsurarea contraprestaţiei variabile reprezentate de “reducerile comerciale”).

Grupul deţine creaţe comerciale cu obiectivul încasării fluxurilor de numerar contractuale şi, prin urmare, le măsoară ulterior la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Detalii despre politicile de risc ale Grupului şi calcularea ajustării pentru pierderi așteptate sunt furnizate în Nota 10.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creaţe comerciale	680.313	565.757
Reduceri comerciale preconizate (nota 4)	(221.303)	(151.756)
<b>Creaţe comerciale nete de reduceri preconizate</b>	<b>459.010</b>	<b>414.001</b>
Minus: provizionul pentru deprecierea creaţelor comerciale	(23.746)	(41.893)
<b>Creaţe comerciale – net</b>	<b>435.264</b>	<b>372.109</b>
Creaţe de la părţile afiliate (nota 27)	19.385	21.937
Alte creaţe	13.182	27.745
<b>Total alte creaţe</b>	<b>32.567</b>	<b>49.682</b>
Minus: provizionul pentru deprecierea altor creaţe	(563)	(5.970)
<b>Total alte creaţe</b>	<b>32.004</b>	<b>43.712</b>
<b>Total, din care:</b>	<b>467.268</b>	<b>415.821</b>
Porţiunea curentă	458.175	394.100
Porţiunea imobilizată, din care:	9.093	21.721
Creaţe de la părţi afiliate	4.626	16.214
Alte creaţe	4.467	5.507

Alte creaţe clasificate la 31 decembrie 2021 şi la 31 decembrie 2020 ca si creaţe imobilizate se referă, în principal, la:

- 2.737 mii RON (31 decembrie 2020: 2.461 mii RON) sunt creaţe din activele imobilizate vândute cu termen de plată mai mare de un an, cu maturitate finală în 2024. Creaţele pe termen lung sunt garantate de gajuri pe activele vândute şi, în cazul neefectuării plăţilor, Societatea va reintra în posesia activelor respective; şi
- 1.730 mii RON (31 decembrie 2020: 2.831 mii RON) reprezintă plata rămasă să fie încasată în urma vânzării de către Societate a participaţiei de 10% în Agricover SA.

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**15 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

În scopul prezentării din situația fluxurilor de trezorerie, numerar și echivalente numerar includ numerarul disponibil și depozitele deținute la cerere la instituțiile financiare, cu maturități de 3 luni sau mai puțin. Facilitățile de descoperit de cont sunt prezentate în cadrul împrumuturilor, la datorii pe termen scurt în bilanțul contabil.

La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, numerarul și echivalentele de numerar prezentate în Situația poziției financiare și în Situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de plasamentele deținute la bănci locale cu reputație excepțională, după cum urmează:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi curente	99.719	93.345
Depozite la bănci	1.878	1.248
<b>Total</b>	<b>101.597</b>	<b>94.593</b>

**16 ÎMPRUMUTURI**

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retrat
<b>Pe termen lung</b>		
Împrumuturi bancare	488.135	620.915
Obligațiuni emise	196.923	-
<b>Total Împrumuturi pe termen lung</b>	<b>685.058</b>	<b>620.915</b>
<b>Pe termen scurt</b>		
Împrumuturi bancare	985.530	849.067
Obligațiuni emise	6.282	-
<b>Total Împrumuturi pe termen scurt</b>	<b>991.812</b>	<b>849.067</b>
<b>Total Împrumuturi</b>	<b>1.676.870</b>	<b>1.469.981</b>

**Corectarea erorii din perioada anterioară**

Grupul a reclasificat împrumuturile bancare în valoare de 165 milioane RON prezentate la 31 decembrie 2020 de la datorii pe termen lung la datorii pe termen scurt, pentru a explica natura neangajată a respectivelor contracte de finanțare. Este practica Grupului să prelungească termenele pentru principalele sale facilități de finanțare pe măsură ce devin scadente, cu obiectivul optimizării atât a surselor, cât și a costului datoriei sale.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Eroarea a fost corectată prin retratarea fiecăruia dintre elementele din situația financiară pentru perioadele anterioare după cum urmează:

	31 decembrie 2020 raportat anterior	Creștere / (scădere)	31 decembrie 2020 retratat
<b>Pe termen lung</b>			
Împrumuturi bancare, din care			
<i>Împrumuturi</i>	785.984	(165.069)	620.915
<i>Datorii din contracte de leasing</i>	11.533	-	11.533
<b>Total împrumuturi pe termen lung</b>	<b>797.517</b>	<b>(165.069)</b>	<b>632.448</b>
<b>Pe termen scurt</b>			
Împrumuturi bancare, din care			
<i>Împrumuturi</i>	683.998	165.069	849.067
<i>Datorii din contracte de leasing</i>	10.967	-	10.967
<b>Total împrumuturi pe termen scurt</b>	<b>694.965</b>	<b>165.069</b>	<b>860.034</b>
<b>Total împrumuturi</b>	<b>1.492.482</b>	<b>-</b>	<b>1.492.482</b>

**Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale**

În mod substanțial, toate împrumuturile bancare sunt purtătoare de dobânzi variabile și sunt garantate cu gajuri pe stocuri și pe conturile curente deschise la băncile respective precum și prin cesiunea creanțelor sau credite acordate clienților. Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție sunt prezentate în nota 28.

Împrumuturile de la instituții financiare internaționale contractate în cadrul segmentului Agrifinance poartă rate variabile ale dobânzii, pot fi exprimate în RON sau EUR și sunt negarantate. Concentrația în funcție de arii geografice este următoarea:

<b>Împrumuturi de la:</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Banci locale	953.661	899.246
Instituții financiare internaționale din cadrul Uniunii Europene	401.839	425.027
International Investment Bank	95.644	112.810
International Finance Corporation	22.690	32.718
Obligațiuni emise	203.036	-
<b>Total împrumuturi</b>	<b>1.676.870</b>	<b>1.469.981</b>

Conform termenilor facilităților de împrumut majore, Grupul și subsidiarele sale sunt obligate să respecte clauze financiare restrictive precum: rata de adecvare a capitalului, rata creditelor neperformante, rata expunerii economice grup/expunerii mari, rata expunerii părților afiliate sau rata riscului valutar, etc

**Obligațiuni emise**

În 2021, Grupul a emis obligațiuni în valoare de 40 de milioane EUR cu rată fixă a dobânzii și cu o maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de credite a diviziei Agrifinance. Obligațiunea este negarantată și include anumite clauze financiare restrictive pe care Grupul sau subsidiarele acesteia trebuie să le respecte.

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**Respectarea clauzelor restrictive**

Grupul și subsidiarele sale au respectat toate clauzele restrictive impuse de obligațiunea emisă și de facilitățile sale de împrumut în perioadele de raportare 2021 și 2020. Nerespectarea clauzelor financiare restrictive ar activa dreptul creditorilor de a solicita rambursarea anticipată a facilităților aferente.

**Schimbări în datorii decurgând din activitățile de finanțare**

Schimbările semnificative în datoriile Grupului decurgând din activitățile sale de finanțare sunt prezentate mai jos:

	2021		2020	
	Împrumuturi	Datorii din contracte de leasing	Împrumuturi	Datorii din contracte de leasing
<b>la 1 ianuarie</b>	<b>1.469.981</b>	<b>22.500</b>	<b>1.400.901</b>	<b>28.037</b>
Retrageri	4.390.956	-	2.942.481	-
Contracte noi	-	6.238	-	9.107
Dobândă acumulată în cursul perioadei	63.831	298	71.776	349
Dobândă plătită	(59.910)	(298)	(72.085)	(349)
Rambursări	(4.153.650)	(9.375)	(2.878.059)	(10.448)
Transferuri la activități întrerupte	(40.379)	(5.815)	-	-
Încetare prematură	-	-	-	(4.768)
Efectul cursului de schimb valutar	6.041	(50)	4.968	573
<b>la 31 decembrie</b>	<b>1.676.870</b>	<b>13.498</b>	<b>1.469.981</b>	<b>22.501</b>

**17 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII**

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii comerciale	402.598	318.685
Reduceri comerciale preconizate	(56.705)	(55.771)
<b>Datorii comerciale fără reduceri preconizate</b>	<b>345.893</b>	<b>262.914</b>
Datorii către părțile afiliate (nota 27)	41.007	46.387
Furnizori de active fixe	371	971
Dividende de plata	1.569	1.075
Datorii aferente retur marfa	10.459	-
Salarii și impozite aferente	21.619	18.203
<b>Total alte datorii</b>	<b>75.025</b>	<b>66.635</b>
<b>Total</b>	<b>420.917</b>	<b>329.549</b>
<b>Alte datorii nefinanciare</b>		
TVA plătită	3.399	1.048
Alte datorii curente	354	251
<b>Total datorii comerciale și alte datorii</b>	<b>424.671</b>	<b>330.849</b>



### Note la Situațiile financiare consolidate

#### Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Datoriile comerciale și alte datorii sunt negarantate și valorile lor contabile sunt considerate identice cu valorile lor juste, datorită naturii lor pe termen scurt.

#### Estimare semnificativă – reduceri comerciale preconizate

Grupul primește de la furnizorii săi reduceri pentru respectarea termenelor de plată contractuale (reduceri similare sunt oferite de Grup clienților săi – consultați nota 4 pentru detalii). Aceste reduceri comerciale sau de plată acordate sunt deduse din costul stocurilor, în funcție de probabilitatea acordării. La estimarea acestor probabilități, conducerea ia în considerare tiparele din trecut, precum și noile informații disponibile echipelor trezorerie și riscuri din cadrul Grupului. Ținându-se cont de poziția financiară solidă și de lichiditatea Grupului, în mod substanțial, toate facturile comerciale din 2021 și 2020 au fost achitate în termenele de plată convenite cu furnizorii.

#### Datorie aferenta retur marfă

Grupul nu acordă drepturi exprese de returnare pentru produsele pe care le vinde. Drepturile de returnare tacite pot decurge din declarații sau promisiuni făcute clienților în cursul procesului de vânzare, din cerințele legale sau dorința noastră de a reduce riscul de nemulțumire a clientului.

Un drept de returnare nu este o obligație de prestație separată, în scopul recunoașterii veniturilor, însă afectează prețul tranzacțional estimat pentru bunurile transferate. Venitul este recunoscut numai pentru acele bunuri care nu sunt preconizate să fie returnate. Grupul estimează suma pe care preconizează să o ramburseze sau crediteze clienților săi, utilizând metoda valorii preconizate, prin luarea în considerare a returnărilor acceptate în cele două exerciții financiare anterioare și cifra de afaceri respectivă din perioada de raportare. Condiții specifice legate de anumiți clienți, produse, campanii promoționale sau altele similare sunt considerate separat la evaluarea datoriei din dreptul de returnare. În urma acestui proces de estimare, Grupul a apreciat că este extrem de probabil să nu existe o reluare semnificativă a venitului, în caz că estimarea returnărilor preconizate se modifică.

La contabilizarea drepturilor sale tacite la returnare, sunt recunoscute o datorie din retur marfa (cu o ajustare corespunzătoare a venitului) și un activ (cu o ajustare corespunzătoare a costului vânzării), reprezentând dreptul său de a recupera produsele de la client.

Datoria din retur marfa reprezintă valoarea contraprestației pe care Grupul preconizează să o ramburseze clienților săi. Datoria din retur marfa este remăsurată la fiecare dată a raportării, pentru a reflecta modificările în estimarea returnărilor, cu o ajustare corespunzătoare a venitului. Activul reprezintă dreptul Grupului de a primi înapoi bunurile (stocul) de la clienți, atunci când stinge obligația de rambursare. Activul este măsurat inițial la valoarea contabilă a bunurilor în momentul vânzării, minus orice costuri preconizate pentru recuperarea bunurilor și orice reducere preconizată a valorii. Activul este prezentat separat de datoria din retur marfa (a se vedea nota 20). Valoarea înregistrată ca un activ este actualizată în funcție de schimbările intervenite în datoria din retur marfa și în funcție de alte schimbări ale circumstanțelor, care ar putea sugera o depreciere a activului.

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**18 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE**

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ, sau achitat pentru a transfera o datorie în cadrul unei tranzacții ordonate pe piața principală (sau cea mai avantajoasă) la data măsurării, în condițiile de piață curente (adică un preț de ieșire), indiferent dacă prețul respectiv este observabil direct, sau estimat utilizându-se o altă tehnică de evaluare.

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare în funcție de gradul de observabilitate directă a datelor utilizate de respectivele tehnici de evaluare. Datele observabile reflectă datele pieței obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Grupului. Aceste două tipuri de date au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 – Prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 – Alte date decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie în mod direct (adică ca prețuri), sau în mod indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 – Date despre activ sau datorie care nu sunt bazate pe datele pieței observabile (date neobservabile).

*i. Instrumente financiare măsurate la valoarea justă*

Nivelul în ierarhia valorii juste în care sunt clasificate măsurările recurente ale valorii juste este prezentat în tabelul de mai jos. Măsurările recurente ale valorii juste sunt acelea pe care le prevăd sau permit standardele contabile în situația poziției financiare la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Nivel 2	Total	Nivel 2	Total
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	(1.275)	(1.275)	(1.368)	(1.368)

La 31 decembrie 2021, Grupul avea contracte forward pe cursul de schimb neajunse la scadență în valoare justă negativă totală de 1.275 RON (31 decembrie 2020: 1.368 RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului de fluxuri de numerar actualizate, utilizându-se date observabile direct (adică cursul de schimb și ratele dobânzii de pe piață). Ca atare, valoarea justă a instrumentului derivat este clasificată ca Nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

Instrumentele financiare derivate pe cursul de schimb încheiate de Grup sunt, în general, tranzacționate pe o piață neoficială, cu contrapartide profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Derivatele au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) drept rezultat al fluctuațiilor ratelor dobânzii de pe piață, cursurilor valutare sau altor variabile relativ la termenii lor. Valorile juste globale ale activelor și datoriilor financiare derivate pot fluctua semnificativ, în mod periodic. Grupul nu ia poziții de tranzacționare sau speculative atunci când încheie tranzacții cu instrumente derivate. Toate aceste tranzacții sunt inițiate în scopuri de gestionare a riscurilor.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**ii. Instrumente financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care este prezentată valoarea justă**

Nivelul în ierarhia valorii juste, în care sunt clasificate măsurările valorii juste a activelor și datoriilor financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care valoarea justă este prezentată, este ilustrat în tabelul de mai jos. Valoarea justă este prezentată pentru toate activele și datoriile financiare nemăsurate la valoarea justă și pentru care valoarea justă este diferită în mod semnificativ de valoarea contabilă.

<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>	<b>Valoare contabilă</b>
<i>Credite și avansuri acordate clienților:</i>					
Capex	-	-	148.951	148.951	148.951
Linii de credit	-	-	1.657.453	1.657.453	1.661.950
Factoring	-	-	131.016	131.016	138.992
	-	-	1.937.420	1.937.420	1.949.893
Creanțe imobilizate	-	7.367	-	7.367	7.424
<b>Total active</b>	-	<b>7.367</b>	<b>1.937.420</b>	<b>1.944.787</b>	<b>1.957.317</b>
Obligațiuni emise	209.902	-	-	209.902	203.205

Informații comparative la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

<b>31 decembrie 2020</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>	<b>Valoare contabilă</b>
<i>Credite și avansuri acordate clienților:</i>					
Capex	-	-	116.854	116.854	116.850
Linii de credit	-	-	1.475.219	1.475.219	1.473.974
Factoring	-	-	52.461	52.461	59.817
	-	-	1.644.534	1.644.534	1.650.641
Creanțe imobilizate	-	18.622	-	18.622	18.827
<b>Total</b>	-	<b>18.622</b>	<b>1.644.534</b>	<b>1.663.156</b>	<b>1.662.097</b>

Toate celelalte active și datorii financiare din situația poziției financiare a Grupului, acelea care nu sunt incluse în tabelul de mai sus și pentru care valoarea justă nu este prezentată, au valorile juste aproximativ egale cu valoarea contabilă.

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**Tehnici și date utilizate pentru a determina valori juste de nivelul 2 și nivelul 3**

Valoarea justă a creditelor și avansurilor acordate clienților a fost estimată după cum urmează:

- Valoarea justă a creditelor și avansurilor cu dobânzi variabile a fost aproximată prin valoarea lor contabilă netă, întrucât impactul riscului de credit este deja reflectat prin pierderi așteptate din credit;
- La estimarea valorii juste a creditelor și avansurilor cu rate fixe ale dobânzii, Grupul a actualizat fluxurile de numerar contractuale. Rata de actualizare a fost estimată pentru fiecare expunere în mod individual, prin ajustarea ratei fixe contractuale cu schimbarea în indicii de referință relevanți (de ex., ROBOR la 3 luni sau la 6 luni) între data acordării fiecăruia dintre creditele respective și data evaluării. Valoarea prezentă netă a fost ajustată cu pierderile așteptate din credite în cazul activelor depreciate la data evaluării.

**Obligațiunile emise** sunt listate la Bursa de Valori din București.

Valoarea justă a **creanțelor imobilizate** a fost estimată prin luarea în considerare a ratelor dobânzii din împrumuturile contractate de Grup în 2021.

Datorită naturii pe termen scurt a **creanțelor curente**, valoarea lor contabilă este considerată ca fiind aproximativ egală cu valoarea lor justă.

Toate **împrumuturile** Grupului de la bănci și instituții financiare internaționale poartă rate ale dobânzii variabile, iar valorile lor contabile aproximează valorile lor juste.

**Datoriile comerciale și alte datorii financiare** sunt pe termen scurt, efectul actualizării este nesemnificativ, prin urmare, valorile lor contabile aproximează valorile lor juste.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune furnizează informații despre activele și datoriile nefinanciare ale Grupului, incluzând informații specifice despre:

- Stocuri (nota 19);
- Alte active curente (nota 20);
- Contracte de leasing (nota 21);
- Imobilizări corporale (nota 22);
- Imobilizări necorporale (nota 23);

și politicile semnificative, raționamentele și estimările contabile esențiale aferente.

**19 STOCURI**

Stocurile sunt menționate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costurile sunt alocate stocurilor individuale, pe baza costurilor medii ponderate. Costurile stocurilor achiziționate sunt determinate după deducerea rabaturilor și reducerilor (a se vedea nota 17). Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat în cursul obișnuit al activității, minus costurile estimate de finalizare și costurile estimate necesare pentru a realiza vânzarea.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Semințe certificate	2.425	2.835
Îngrășăminte	46.799	11.834
Produce de protecție a plantelor	68.392	40.652
Altele	-	3.884
<b>Total bunuri cumpărate în vederea revânzării, la cost</b>	<b>117.616</b>	<b>59.205</b>
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	417	4.037
<b>Total</b>	<b>118.033</b>	<b>63.242</b>

Creșterea stocurilor de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor este determinată de turbulentele și deficitele de pe aceste piețe. Dată fiind creșterea prețurilor la materii prime, care reprezintă un factor semnificativ pentru producția de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor, unitățile de producție locale și globale și-au încetat sau întrerupt activitățile. În acest context, Grupul a decis să asigure din timp stocurile necesare pentru a satisface cererea locală pentru campania de primăvară 2022 (a se vedea nota 10 pentru detalii suplimentare despre riscul de preț al materiilor prime).

**20 ALTE ACTIVE CURENTE**

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Avansuri pentru stocuri	21.875	3.145
Drept la bunurile returnate	8.129	-
Cheltuieli în avans	3.584	1.927
Avansuri către furnizori	289	41
<b>Total alte active curente</b>	<b>33.878</b>	<b>5.113</b>

### Note la Situațiile financiare consolidate

#### Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

#### Avansuri pentru stocuri

Majorarea avansurilor pentru stocuri este determinată de prețurile în creștere și deficitul de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor, generate, în principal, de majorarea prețurilor la materiile prime. Pentru a asigura furniturile și a acumula stocuri, drept pregătire pentru campania de primăvară din 2022, am acceptat să plătim avansuri mai mari furnizorilor selectați (consultați nota 10 pentru detalii privind riscul de preț al materiilor prime).

#### Dreptul la bunurile returnate

La contabilizarea dreptului implicit la returnarea produselor vândute clienților, Grupul recunoaște activul "Dreptul la bunurile returnate" (cu o ajustare corespunzătoare la costul vânzărilor) reprezentând dreptul său de a recupera produsele, atunci când stinge obligația de rambursare (consultați nota 17) care conține politica contabilă detaliată pentru recunoașterea și măsurarea dreptului la returnare).

## 21 CONTRACTE DE LEASING

Grupul închiriază diverse sedii, depozite, puncte de lucru, echipamente și vehicule. Grupul acționează în calitate de locatar în toate contractele sale de leasing semnificative. Această notă detaliază politica contabilă aplicată de Grup în calitate de locatar, estimările semnificative aferente și impactul contractelor de leasing asupra poziției, performanței financiare și fluxurilor de numerar ale Grupului.

Activele și datoriile decurgând dintr-un contract de leasing sunt măsurate, inițial, pe baza valorii prezente. Datoriile din contractele de leasing includ valoarea prezentă netă a următoarelor plăți de leasing:

- Plăți fixe (incluzând plățile fixe în fond), minus orice creanță aferentă stimulentele de leasing;
- Plățile de leasing variabile care depind de un indice sau o rată, măsurate inițial utilizându-se indicele sau rata de la data începerii derulării și, ulterior, actualizate pe baza indicelui sau ratei valabile în fiecare perioadă de raportare;
- Sumele preconizate să fie plătibile de Grup în baza unei garanții aferente valorii reziduale;
- Prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare, dacă Grupul are certitudinea rezonabilă că va exercita respectiva opțiune;
- Plățile penalităților pentru rezilierea contractului de leasing înainte de termen, dacă termenul de leasing reflectă exercitarea de către Grup a respectivei opțiuni; și
- Plățile care urmează să fie efectuate în baza opțiunilor rezonabil certe de prelungire.

Contractele pentru închirierea clădirilor și vehiculelor includ componente non-leasing, precum serviciile de reparare și întreținere, de pază sau administrare. Prețurile componentelor non-leasing sunt menționate clar în toate contractele de leasing semnificative încheiate de Grup, iar conducerea consideră că aceste prețuri sunt reprezentative în raport cu prețurile de vânzare independente pentru servicii similare. Grupul separă componentele de leasing și non-leasing.

Plățile de leasing sunt alocate între principal și costul financiar. Costul financiar este perceput la profit sau pierdere pe perioada de leasing, astfel încât să genereze o rată a dobânzii periodică constantă pe soldul rămas al datoriei pentru fiecare perioadă.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

**Active și datorii nefinanciare**

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Activele aferente dreptului de utilizare sunt măsurate inițial la cost, cuprinzând următoarele:

- valoarea măsurării inițiale a datoriei de leasing;
- orice plăți de leasing efectuate la, sau înainte de data începerii derulării, minus orice stimulente de leasing primite;
- orice costuri directe inițiale, și
- costurile de recondiționare

Opțiunile de prelungire și reziliere sunt incluse într-un număr de contracte de leasing de bunuri imobiliare și echipamente la nivelul Grupului. Acestea sunt utilizate pentru a maximiza flexibilitatea operațională, în termeni de gestionare a activelor utilizate în cadrul activităților Grupului. Majoritatea opțiunilor de prelungire și reziliere deținute pot fi exercitate numai de către locatar și nu de către respectivul locator. Contractele de leasing încheiate de către Grup nu includ opțiuni de cumpărare.

Activele aferente dreptului de utilizare sunt amortizate în cursul perioadei celei mai scurte dintre ciclul de viață utilă al activului sau termenul de leasing (care este afectat de opțiunile de prelungire sau reziliere prematură, sigure în mod rezonabil, aflate la dispoziția Grupului).

Datoria din contractul de leasing este reevaluată, dacă intervine o schimbare în viitoarele plăți de leasing, decurgând dintr-o modificare a indicelui sau ratei, dacă apare o modificare în estimarea de către Grup a sumei preconizate să fie plătită în baza unei garanții aferente valorii reziduale, dacă Grupul își modifică aprecierea faptului dacă va exercita o opțiune de cumpărare, prelungire sau reziliere, sau dacă există o plată de leasing fixă în fond revizuită.

Când datoria din contractul de leasing este reevaluată în acest mod, se efectuează o ajustare corespunzătoare a valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare, sau este înregistrat în contul de profit și pierderi, dacă valoarea contabilă a activului aferent dreptului de utilizare a fost redusă la zero.

Deși grupul își reevaluează terenurile și clădirile care sunt prezentate în cadrul imobilizărilor corporale, acesta a decis să nu procedeze astfel în ceea ce privește clădirile aferente dreptului de utilizare deținute de Grup.

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**Estimare semnificativă – rata de actualizare**

Plățile de leasing sunt actualizate utilizându-se rata dobânzii implicită în contractul de leasing. Dacă rata respectivă nu poate fi determinată prompt, caz general pentru contractele de leasing în cadrul Grupului, este utilizată rata marginală de împrumut a locatarului, aceasta fiind rata pe care locatarul individual ar trebui să o achite pentru a lua cu împrumut fondurile necesare pentru a obține un activ cu valoare similară activului aferent dreptului de utilizare, într-un mediu economic similar, cu termeni, garanție și condiții similare.

Pentru a determina rata marginală de împrumut, Grupul utilizează ca punct de pornire:

- Dacă este posibil, fondurile terțe recente încasate de locatarul individual; sau
- Ratele dobânzii obținute de locatar din diverse surse de finanțare externe.

Conducerea efectuează apoi anumite ajustări pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul de activ închiriat. Datele semnificative utilizate de Grup pentru evaluarea datoriilor din contractele de leasing și a activelor aferente dreptului de utilizare sunt prezentate detaliat mai jos:

	Clădiri		Vehicule	
	2021	2020	2021	2020
Rata marginală de împrumut medie ponderată	2,26	2,24	2,32	2,71
Termen de leasing rezidual mediu ponderat	2,13	2,41	1,43	1,93
Termen de leasing mediu ponderat la recunoaștere	2,69	2,64	3,89	2,20

Grupul a decis să nu recunoască activele aferente dreptului de utilizare și datoriile din contractele de leasing pentru contractele de leasing ale activelor cu valoare redusă și contractele de leasing pe termen scurt. Grupul recunoaște plățile de leasing asociate cu aceste contracte de leasing ca o cheltuială, pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing.

Bilanțul contabil prezintă următoarele sume legate de contractele de leasing:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Active aferente dreptului de utilizare</b>		
Clădiri	4.841	10.512
Vehicule	6.803	9.305
Echipamente	1.957	2.179
	<b>13.602</b>	<b>21.995</b>
<b>Datorii din contracte de leasing</b>		
Pe termen scurt	7.229	10.967
Pe termen lung	6.270	11.533
	<b>13.498</b>	<b>22.500</b>

**Datorii din contracte de leasing**

Datoriile din contractul de leasing sunt garantate în mod eficace, întrucât drepturile asupra activelor închiriate recunoscute în situațiile financiare reintră în posesia locatorului în caz de neplată. Contractele de leasing nu impun niciun fel de condiții restrictive, exceptând condiția ca garanțiile reale asupra activelor închiriate să fie deținute de locator.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**Active aferente dreptului de utilizare**

Reconcilierea activelor cu drept de utilizare la deschidere și închidere pentru 2021 sunt prezentate mai jos:

	Clădiri	Echipamente	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	10.512	2.179	9.305	21.996
Reziliere anticipata a contractelor	(2.630)	(2.090)	(710)	(5.430)
Intrari din contracte noi de leasing	2.026	-	4.392	6.418
Amortizare	(5.066)	(18)	(4.297)	(9.381)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>4.842</b>	<b>71</b>	<b>8.690</b>	<b>13.603</b>

Informațiile comparative pentru 2020 sunt prezentate mai jos:

	Clădiri	Echipamente	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	11.936	5.758	10.136	27.829
Reziliere anticipata a contractelor	(1.760)	(2.332)	(420)	(4.512)
Intrari din contracte noi de leasing	4.998	104	4.004	9.107
Amortizare	(4.663)	(1.351)	(4.415)	(10.429)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>10.512</b>	<b>2.178</b>	<b>9.305</b>	<b>21.995</b>

Situația profitului sau pierderii prezintă următoarele valori legate de contractele de leasing în legatura cu activitățile continuate:

	2021	2020
Cheltuiala cu amortizarea pentru activele aferente dreptului de utilizare:		
Clădiri	(3.757)	(4.663)
Echipamente	(18)	(1.351)
Vehicule	(4.297)	(4.415)
	<b>(8.073)</b>	<b>(10.429)</b>

	2021	2020
Cheltuiala cu dobânzile (inclusă în costul dobânzii)	297	349

Totalul ieșiri de numerar pentru contractele de leasing în 2021 a fost de 12.866 mii RON (2020: 10.448 mii RON).

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**22 IMOBILIZĂRI CORPORALE**

Terenurile și clădirile sunt recunoscute la valoarea justă, pe baza unor evaluări periodice, însă minimum de trei ori pe an, efectuate de evaluatori independenți externi, minus amortizarea ulterioară pentru clădiri. Cea mai recentă evaluare a terenurilor și clădirilor a fost efectuată la 31 decembrie 2019.

Un surplus din reevaluare este creditat în rezervele din capitalul propriu al acționarului. Dacă valoarea contabilă a unui activ este redusă drept rezultat al unei reevaluări, reducerea va fi recunoscută la profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea va fi debitată în rezervele din capitalul propriu al acționarului, proporțional cu orice sold de credit existent în surplusul din reevaluare în legătură cu respectivul activ.

Toate celelalte imobilizări corporale sunt recunoscute la costul istoric, minus amortizarea acumulată și pierderi din depreciere, dacă există. Activele sunt testate pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări ale circumstanțelor indică că valoarea contabilă poate fi irecuperabilă. Nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere în cursul perioadei de raportare.

Amortizarea este calculată utilizându-se metoda liniară, pentru alocarea costului sau valorilor reevaluate ale activelor, fără valorile lor reziduale, pe parcursul ciclurilor lor de viață utilă preconizate după cum urmează:

- |                         |                    |
|-------------------------|--------------------|
| • Clădiri               | între 18 și 28 ani |
| • Vehicule și utilaje   | între 3 și 10 ani  |
| • Mobilier și aparatură | între 3 și 12 ani  |

Mobilierul, armăturile și aparatura includ îmbunătățirile de leasing care sunt amortizate pe perioada cea mai scurtă dintre ciclul lor de viață utilă și termenul de leasing, dacă entitatea nu preconizează să utilizeze activele după expirarea termenului de leasing.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări corporale este prezentată mai jos:

	Terenuri și clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier și aparatură	Ambalaje returnabile	Construcție în curs	Total
Valoare contabilă brută	49.595	30.602	4.310	3.745	423	88.675
Amortizare acumulată	(3.756)	(8.959)	(1.472)	(1.199)	(4)	(15.390)
<b>Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2021</b>	<b>45.839</b>	<b>21.643</b>	<b>2.838</b>	<b>2.546</b>	<b>419</b>	<b>73.285</b>
Intrări	982	5.545	279	42	2.882	9.730
Cedări la cost	(57)	(105)	-	(14)	(17)	(193)
Transferuri	952	-	-	-	(952)	-
Cheltuială de amortizare	(1.109)	(1.487)	(290)	(297)	-	(3.183)
Amortizare acumulată a cedărilor	50	103	70	79	-	302
<i>Transfer la active deținute în vederea distribuirii:</i>						
Valoare contabilă brută	(47.423)	(29.478)	(945)	(3.788)	(2.332)	(83.966)
Amortizare acumulată	1.915	4.601	258	1.432	-	8.206
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2021</b>	<b>1.149</b>	<b>822</b>	<b>2.210</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.181</b>
Valoare contabilă brută	4.049	6.564	3.644	-	4	14.261
Amortizare acumulată	(2.900)	(5.742)	(1.434)	-	(4)	(10.080)

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Informații comparative pentru 2020 sunt prezentate mai jos:

	Terenuri și clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier și aparatură	Ambalaje returnabile	Construcție în curs	Total
Valoare contabilă brută	37.840	22.425	3.696	3.043	6.123	73.127
Amortizare acumulată	(2.157)	(6.710)	(899)	(554)	(4)	(10.324)
<b>Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2020</b>	<b>35.683</b>	<b>15.715</b>	<b>2.797</b>	<b>2.489</b>	<b>6.119</b>	<b>62.803</b>
Intrări	576	8.540	621	702	6.575	17.014
Cedări la cost	(324)	(363)	(7)	-	(708)	(1.402)
Transferuri	11.566	-	-	-	(11.566)	-
Cheltuială de amortizare	(1.694)	(2.476)	(573)	(692)	-	(5.435)
Amortizare acumulată a cedărilor	95	227	-	47	-	368
<i>Transfer la active deținute în vederea distribuiri:</i>						
Valoare contabilă brută	(63)	-	-	-	-	(63)
<b>Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2020</b>	<b>45.839</b>	<b>21.643</b>	<b>2.838</b>	<b>2.546</b>	<b>419</b>	<b>73.285</b>
Valoare contabilă brută	49.595	30.602	4.311	3.744	423	88.675
Amortizare acumulată	(3.756)	(8.958)	(1.472)	(1.200)	(4)	(15.390)



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**23 IMOBILIZĂRI NECORPORALE**

Imobilizările necorporale ale Grupului sunt reprezentate în principal de licențele achiziționate și de aplicațiile dezvoltate intern. Grupul nu are niciun fel de imobilizări necorporale cu un ciclu de viață utilă nedeterminat. Licențele și aplicațiile dezvoltate intern sunt recunoscute la costul istoric, minus amortizarea, și sunt testate pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări ale circumstanțelor indică că valoarea contabilă poate fi irecuperabilă. Nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere în cursul perioadei de raportare.

Amortizarea licențelor de aplicații și a aplicațiilor dezvoltate intern este calculată utilizându-se metoda liniară, pentru a aloca costul sau valorile reevaluate ale activelor, fără valorile lor reziduale, pe parcursul ciclurilor lor de viață utilă preconizate de 3 până la 5 ani.

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări necorporale este prezentată mai jos:

	Licențe software	Software generat intern	Software in curs	Total
Valoarea brută	16.379	-	-	16.379
Amortizare acumulată	(11.407)	-	-	(11.407)
<b>Valoare contabilă netă la 1 ianuarie</b>	<b>4.972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.972</b>
Intrări	7.639	7.690	462	15.791
Transferul la activele deținute în vederea distribuiri - cost	(1.830)	-	-	(1.830)
Vânzări la cost	(120)	-	-	(120)
Transferul la activele deținute în vederea distribuiri - amortizarea	973	-	-	973
Cheltuială de amortizare	(1.316)	(214)	-	(1.530)
<b>Valoare contabilă netă la 31 decembrie</b>	<b>10.318</b>	<b>7.476</b>	<b>462</b>	<b>18.256</b>
Valoare contabilă brută	22.066	7.690	462	30.218
Amortizare acumulată	(11.748)	(214)	-	(11.962)

Informații comparative pentru 2020 sunt prezentate mai jos:

	Licențe software	Total
Valoarea brută	12,580	12,580
Amortizare acumulată	(10,607)	(10,607)
<b>Valoare contabilă netă la 1 ianuarie</b>	<b>1,973</b>	<b>1,973</b>
Intrări	3,807	3,807
Cheltuială de amortizare	(805)	(805)
Vânzări la cost	(3)	(3)
<b>Valoare contabilă netă la 31 decembrie</b>	<b>4,972</b>	<b>4,972</b>
Valoare contabilă brută	16,379	16,379
Amortizare acumulată	(11,407)	(11,407)

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Principalele aditii de licențe sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana și trecerea la versiunea actualizată de SAP începând cu luna ianuarie 2021. În noiembrie 2021, Grupul a lansat o platformă online în scopul asigurării pentru clienții săi, prin intermediul tehnologiilor digitale, a accesului acestor la inovații din cadrul sectorului. Platforma facilitează vânzarea de software ca un serviciu pentru clienții noi și existenți ai Grupului. Totodată, aceasta integrează module de tip auto-gestionare, prin care fermierul își poate gestiona relațiile comerciale și de finanțare cu divizia Agribusiness și, respectiv, Agrifinance a Grupului.

**Raționament semnificativ – capitalizarea costurilor de dezvoltare**

În conformitate cu IAS 38, Grupul a capitalizat costurile de dezvoltare și a înregistrat prin contrul de profit sau pierdere toate celelalte costuri aferente atunci când au fost suportate. Faza de dezvoltare a început în martie 2021, când majoritatea caracteristicilor semnificative ale platformei au fost clarificate pe baza unui studiu de piață anterior și a interviurilor cu fermierii respectivi și alte persoane interesate. Cu toate acestea, toate tipurile semnificative de costuri au fost revizuite și capitalizate numai în măsura în care acestea au legătură în particular cu proiectarea sau dezvoltarea platformei. Costurile cu licențele pentru instrumentele și sistemele utilizate ca parte a dezvoltării platformei au fost capitalizate în cursul fazei de dezvoltare și amortizate ulterior, dacă este cazul. Valoarea totală a costurilor capitalizate la 31 decembrie 2021 este de 8.15 milioane RON.

**Estimare semnificativă – ciclul de viață utilă al software-ului creat la nivel intern**

La 31 decembrie 2021, valoarea contabilă a aplicației dezvoltate de Grup a fost de 7.94 milioane RON. Conducerea estimează că ciclul de viață utilă al aplicației este de minimum cinci ani, pe baza uzurii morale tehnice preconizate a unor astfel de active. Cu toate acestea, ciclul de viață utilă efectiv poate fi mai scurt sau mai lung de cinci ani, în funcție de inovațiile tehnice și acțiunile concurenței. Întrucât platforma a fost disponibilă pentru utilizare de la sfârșitul lunii noiembrie 2021, ciclurile de viață utilă diferite nu ar fi avut un impact semnificativ asupra valorii sale contabile sau asupra amortizării taxate la profit sau pierdere.

**24 DATORII CONTRACTUALE**

O datorie contractuală este recunoscută când este încasată o plată, sau când o plată este scadentă (care are loc prima) în relație cu un client, înainte ca Grupul să transfere bunurile sau serviciile aferente. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venit atunci când Grupul își realizează obligațiile contractuale (adică transferă controlul asupra bunurilor sau serviciilor aferente către client).

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Avansuri de la clienți	26.454	4.884
Venituri înregistrate în avans	634	459
<b>Total</b>	<b>27.088</b>	<b>5.342</b>

Majorarea avansurilor de la clienți este determinată de majorarea prețurilor și penuria de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor, generate, în principal, de creșterea prețurilor la materiile prime. Pentru a reduce riscul de preț și disponibilitate, fermierii optează să își asigure achizițiile prin plasarea unor comenzi ferme pe baza unor plăți anticipate (consultați nota 10 pentru detalii privind riscul de preț al materiilor prime).



**Note la Situațiile financiare consolidate**

**Structura Grupului**

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune furnizează informații despre modul în care structura Grupului afectează poziția și performanța financiară a Grupului în ansamblul său. În particular, sunt prezentate informații despre modificările structurii care au avut loc în cursul exercițiului, drept rezultat al distribuției unei activități întrerupte.

**25 INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ**

Subsidiarele importante ale Societății sunt prezentate în Nota 1. Toate subsidiarele Societății sunt constituite în România, care este deasemenea sediul lor principal.

	31 December 2021	31 December 2020
Interese care nu controlează acumulate în Agricover SA	18.409	15.469
Interese care nu controlează acumulate în Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL	1.507	282
Interese care nu controlează acumulate în Abatorul Peris SA	611	782
<b>Total</b>	<b>20.527</b>	<b>16.533</b>

Mai jos sunt prezentate pe scurt informații financiare despre Agricover SA, care este singura subsidiară a Societății care are interese minoritare care sunt importante pentru Grup. Valorile prezentate sunt înainte de eliminările între societăți.

Situatie centralizată a poziției financiare	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active curente	606.249	441.768
Datorii curente (restatate)	490.178	356.566
<b>Active curente nete</b>	<b>116.071</b>	<b>85.202</b>
Active imobilizate	26.296	36.157
Datorii pe termen lung (restatate)	4.783	5.744
<b>Active imobilizate nete</b>	<b>21.513</b>	<b>30.413</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>137.584</b>	<b>115.614</b>
Interese minoritare acumulate (13,38%)	18,409	15,469

Situatia centralizată a contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Venit	1.716.394	1.135.126
Profit din exploatare	62.486	44.769
Profit aferent exercițiului	38.677	29.862
<b>Total rezultat global aferent exercițiului</b>	<b>38.677</b>	<b>29.602</b>
Profit alocat intereselor care nu controlează	5.174	3.961
Dividende plătite intereselor care nu controlează	1.160	2.485

**Note la Situațiile financiare consolidate**

**Structura Grupului**

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Situația centralizată a fluxurilor de trezorerie	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Fluxuri de numerar din activități de exploatare	40.206	53.884
Fluxuri de numerar din activități de investiții	9.545	11.931
Fluxuri de numerar din activități de finanțare	(49.987)	(65.584)
<b>Creștere / (scădere) netă numerar și echivalente de numerar</b>	<b>(236)</b>	<b>231</b>

Nu au existat tranzacții cu interes care nu controlează în exercițiile 2021 sau 2020.

**26 OPERAȚIUNI ÎNTRERUPTTE**

O operațiune întreruptă este o componentă a activității Grupului, ale cărei operațiuni și fluxuri de numerar pot fi distinse în mod clar de restul Grupului și care reprezintă o linie de activitate majoră sau zonă geografică de operațiuni individuală și face parte dintr-un plan coordonat unic de cedare. Clasificarea ca o activitate întreruptă are loc la începutul cedării sau atunci când operațiunea îndeplinește criteriile IFRS 5 pentru a fi clasificată drept deținere în vederea vânzării sau distribuției.

Când o activitate este clasificată ca o activitate întreruptă, situația comparativă a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global este retratată ca și cum activitatea respectivă ar fi fost întreruptă de la începutul perioadei comparative.

În situațiile financiare consolidate, segmentul Agrifood, reprezentat de Abatorul Periș SA, este prezentat ca întrerupt (2020: Cereale și Siloz, Lapte, investiții imobiliare deținute în vederea vânzării – Agriland care au fost vândute înainte de 31 decembrie 2020).

În 2021, Grupul a decis să divizeze segmentul Agrifood reprezentat de filiala sa Abatorul Periș SA, care va fi transferată unei noi entități holding cu aceeași structură de acționariat ca Agricover Holding. Printre principalii factori luați în considerare se numără:

- Activitatea agrifood desfășurată de Abatorul Periș (adică procesarea cărnii de porc) este diferită când este comparată cu activitățile restului Grupului (adică vânzarea și finanțarea resurselor agricole), fără posibilități rezonabile de a obține sinergii semnificative;
- Modelul de business diferit ("business to consumer") al societății Abatorul Periș prin comparație cu modelului celorlalte subsidiare ale Agricover Holding („business to business”);
- Riscurile inerente activității de procesare a cărnii de porc sunt unice și diferite de alte riscuri cu care se confruntă celelalte segmente ale Grupului.

Proiectul de divizare a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Agricover Holding în 26 mai 2021, când distribuția a fost evaluată de conducere ca fiind foarte probabilă (adică planul de divizare a fost inițiat și preconizat să fie finalizat în termen de un an). Proiectul de divizare a fost apoi aprobat de acționari pe 11 august și a fost finalizat în februarie 2022, când investiția a fost derecunoscută.

Drept consecință a celor de mai sus, situația Profitului sau pierderii pentru ambele perioade financiare 2021 și 2020 prezintă rezultatul segmentului Agrifood pe un rând legat de activitățile întrerupte la "Profit/(pierdere) aferent(ă) exercițiului din activități întrerupte".



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Structura Grupului

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Rezultatele operațiunilor întrerupte în cursul celor două perioade sunt detaliate mai jos:

	2021	2020	Alte operațiuni întrerupte
	Abatorul Peris	Abatorul Peris	
Venit	309.986	329.088	26.871
Costul vânzărilor	(298.679)	(309.458)	(27.153)
Modificare în pierderile din deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe	-	(52)	72
<b>Profit/(pierdere) brut(a)</b>	<b>11.307</b>	<b>19.579</b>	<b>(210)</b>
Cheltuieli administrative	(15.074)	(12.303)	(93)
Alte venituri din exploatare	572	1.700	2
Alte catiguri	-	81	116
Alte cheltuieli de exploatare	(272)	(705)	-
Profituri nete din ajustările valorii juste	-	-	2.884
Profit net din vânzarea subsidiarei	-	-	2.678
<b>Pierdere din exploatare</b>	<b>(3.467)</b>	<b>8.352</b>	<b>5.375</b>
Venituri financiare	51	17	-
Costuri financiare	(2.440)	(2.254)	(27)
<b>Pierdere înainte de impozitare</b>	<b>(5.857)</b>	<b>6.115</b>	<b>5.348</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	727	1.100	(327)
<b>Profit aferent exercițiului din activități întrerupte</b>	<b>(5.130)</b>	<b>7.216</b>	<b>5.022</b>

Fluxurile de numerar din activități întrerupte au fost următoarele:

	2021	2020
	Abatorul Peris	Abatorul Peris
Numerar generat din activitati de exploatare nete	967	13,432
Numerar utilizat in activitati de investiții	(12,872)	(14,621)
Numerar generat din activitati de finanțare nete	7,668	1,544

Remunerațiile pentru personalul de conducere cheie în 2021 pentru segmentul Agrifood sunt în valoare de 2.321 mii RON (2020: 1.476 mii RON).

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Structura Grupului

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Următoarele active și datorii au fost reclasificate ca deținute în vederea vânzării în legătură cu operațiunile întrerupte:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Imobilizări corporale	80.868	-
Active aferente dreptului de utilizare	5.576	-
Imobilizări necorporale	982	-
Alte active imobilizate	184	-
Stocuri	9.273	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	9.199	-
Numerar și echivalente de numerar	912	-
<b>Total active deținute în vederea vânzării</b>	<b>106.994</b>	<b>-</b>
Împrumuturi pe termen lung	26.884	-
Datorie impozit amânat netă	398	-
Datorii comerciale și alte datorii	37.851	-
Porțiunea curentă din împrumuturi pe termen lung	19.310	-
Alte datorii	89	-
<b>Total datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării</b>	<b>84.532</b>	<b>-</b>

**Estimare semnificativă – valoarea justă a activelor și datoriilor reclasificate ca deținute în vederea vânzării**

Pentru 31 Decembrie 2021 conducerea Grupului a contractat un evaluator extern, independent, în vederea evaluării clădirilor și construcțiilor speciale din proprietatea Abatorul Periș, segment operațional întrerupt de Grup în mai 2021. Evaluatorul are calificări profesionale relevante și experiență recentă în evaluarea proprietăților din locații și categorii similare proprietăților evaluate. Metoda aplicată de evaluator a fost costul de înlocuire, reprezentat de suma de bani necesară pentru a înlocui activul existent cu un activ de o valoare echivalentă sau un activ similar la prețurile curente de piață.

Ca urmare a clasificării societății Abatorul Peris ca operațiune întreruptă, Grupul nu a recunoscut impactul evaluării în situațiile financiare consolidate. Începând cu 1 iunie 2021, în scopul acestor situații financiare consolidate, Grupul a oprit deprecierea imobilizărilor corporale, a dreptului de utilizare a activelor și amortizarea imobilizărilor necorporale deținute de Abatorul Periș. Pentru perioada iunie până la decembrie 2021 cheltuielile cu deprecierea și amortizarea nerecunoscute de Grup se ridică la RON 5,000 mii.

Creanțele comerciale sunt legate în principal de mari comercianți internaționali, sunt pe termen scurt și sunt măsurate net de pierderile așteptate din risc de credit. Stocurile sunt testate pentru identificarea deprecierei și sunt măsurate la cea mai mică dintre valoarea costului și valoarea realizabilă netă a acestora.

Divizarea a fost finalizată în Februarie 2022, aceasta fiind data la care controlul a fost cedat și începând de atunci Abatorul Periș nu mai este consolidat de Grup.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Alte informații

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie să fie prezentate în vederea respectării standardelor contabile și altor norme, însă care nu sunt legate direct de performanța financiară a Grupului, gestionarea riscurilor sau articolele individuale din situațiile financiare.

**27 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE**

Tranzacțiile semnificative ale Grupului cu părți afiliate au fost efectuate în termeni echivalenți cu aceia prevalând într-o tranzacție la prețul pieței. Grupul prezintă mai jos tranzacțiile sale semnificative, veniturile, cheltuielile și soldurile aferente în legătură cu fiecare dintre următoarele categorii de părți afiliate:

Categorie	Definiție	Impact asupra situațiilor financiare consolidate
Societate mamă	Entitatea care controlează Grupul	Principalul acționar al Societății este Dl. Kanani Jabbar.
Sucursale	Entități controlate de Societate (consultați Nota 1)	Tranzacțiile intragrup și soldurile neachitate sunt eliminate, nu fac parte din situațiile financiare consolidate, prin urmare, astfel de tranzacții cu părți afiliate și soldurile neachitate dintre membrii grupului nu sunt prezentate conform IAS 24 în situațiile financiare consolidate. Acestea sunt însă prezentate în situațiile financiare individuale ale Societății.
Asociați	Entitatea asupra căreia Societatea are o influență semnificativă	Nu există tranzacții semnificative între Grup și asociații săi.
Asocieri în participațiune	asociere comună prin care părțile care dețin controlul comun asupra asocierii au drepturi la activele nete ale asocierii	Nerelevant pentru situațiile financiare consolidate sau individuale întrucât Grupul nu are asocieri în participațiune curente.
Conducerea superioară	Persoane cu autoritatea și responsabilitatea să planifice, direcționeze și controleze activitățile Grupului și sucursalelor acestuia,	Nu există tranzacții semnificative între Grup și conducerea superioară. Remunerația conducerii superioare este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	Părți afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus	Tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

**Partea cu control în ultimă instanță**

Proprietarul real al Grupului este Dl. Kanani Jabbar, care deține 87,269% din capitalul social al Societății (31 decembrie 2020: 87,269%). BERD este celălalt acționar major al Societății, deținând 12,727% din capitalul său social (31 decembrie 2020: 12,727%).

**Remunerația personalului din conducerea superioară**

În cursul exercițiului 2021, remunerația acordată personalului din conducerea este de 12.819 mii RON (2020: 10.635 mii RON). Aceasta reprezintă indemnizații pe termen scurt, incluzând salariile lunare și primele de performanță. Nu există alte tipuri de indemnizații sau angajamente acordate de către Grup conducerii.

**Note la Situațiile financiare consolidate**

Alte informații

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

**Tranzacții cu părți afiliate**

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părți afiliate în exercițiile financiare 2021 și 2020:

	Notă	2021	2020
<b>Vânzări către alte părți afiliate:</b>		<b>15.779</b>	<b>19.227</b>
Vânzare de imobilizări corporale		-	7.109
Vânzare servicii		-	31
Vânzare bunuri	4	15.779	12.087
<b>Achiziții de la alte părți afiliate:</b>		<b>51.292</b>	<b>43.030</b>
Achiziție de servicii		124	2.396
Achiziție de bunuri		51.168	40.634
<b>Credite acordate altor părți afiliate</b>			
Venit din dobânzi		-	268

**Solduri restante decurgând din tranzacții cu părți afiliate**

Următoarele solduri sunt restante la sfârșitul perioadei de raportare în legătură cu tranzacțiile cu părți afiliate:

	Notă	2021	2020
<b>Creanțe de la alte părți afiliate:</b>			
Creanțe comerciale și alte creanțe	14	19.385	21.937
<b>Datorii către părți afiliate:</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	17	41.007	46.387

**28 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE**

Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție pentru împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung, din activitatea continuă, sunt:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Active curente:</b>	<b>1.437.403</b>	<b>977.350</b>
Credite și creanțe	1.226.885	847.715
Creanțe comerciale și alte creanțe	97.691	73.457
Stocuri	112.827	56.188
<b>Active imobilizate:</b>	<b>117.179</b>	<b>418.588</b>
Credite și creanțe	117.179	418.588

Angajamentele privind stocurile sunt reînnoite periodic pentru a include valoarea tuturor stocurilor la fiecare dată specifică de reînnoire. În tabelul de mai sus, Grupul include cea mai mică dintre valoarea stocurilor gajate conform ultimului acord de reînnoire și valoarea stocurilor la data raportării, deoarece nu există restricții privind accesul Grupului la astfel de stocuri sau dreptul său de a vinde stocurile gajate în cursul normal al activității.



**Note la Situațiile financiare consolidate**

Alte informații

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție pentru împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung, din activitatea întrerupta (Abatorul Peris), sunt:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Active curente:</b>	<b>13.726</b>	<b>12.407</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	6.303	12.407
Stocuri	7.423	-
<b>Active imobilizate:</b>	<b>67.606</b>	<b>59.743</b>
Imobilizari corporale	67.588	59.722
Imobilizari necorporale	18	21

**29 ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENTE**

**Acreditiv și garanții**

Acreditivul și garanțiile (incluzând acreditivul „stand-by”) angajează Grupul să efectueze plăți în numele clienților, în cazul în care clientul nu poate să își îndeplinească obligațiile de plată contractuale. Garanțiile și acreditivul stand-by poartă un risc de credit similar cu acela al creditelor. La 31 decembrie 2021, Grupul a emis scrisori de garanție cu o perioadă de expirare de 1 an, în valoare nominală totală de 1.172 mii EUR (31 decembrie 2020: 525 mii EUR).

**Angajamente revocabile**

Pentru a satisface nevoile financiare ale clienților, Grupul încheie diverse angajamente revocabile de acordare credite și obligații neprevăzute similare. Chiar dacă aceste obligații pot să nu fie recunoscute în situația poziției financiare, acestea conțin riscul de credit și, prin urmare, fac parte din riscul de ansamblu al Grupului (detalii calitative și cantitative privind practicile Grupului de gestionare a riscurilor sunt furnizate în Nota 10). La 31 decembrie 2021, soldul netras al liniilor de credit acordate de Grup este în valoare de 185,5 milioane RON (31 decembrie 2020: 191,86 milioane RON). Toate aceste angajamente sunt revocabile și nu este practica grupului să acorde angajamente de credit irevocabile.

Politica Grupului este să aprobe orice retrageri din liniile de credit în mod oficial, pe baza analizei solicitantului, incluzând evoluțiile după aprobarea inițială a limitei. Analiza efectuată de Grup în scopuri de retragere este mai simplificată în anvergură și natură prin comparație cu momentul acordării inițiale a liniei de credit.

**Datorii contingente**

Grupul funcționează într-un mediu de reglementare și juridic care, prin natura sa, conține un element ridicat de risc de litigii inerent activităților sale generale și, în mod specific, activității sale de finanțare desfășurate prin divizia sa Agrifinance. Drept rezultat, Grupul este implicat în diverse litigii și proceduri judiciare decurgând în cursul obișnuit al activității sale. Conducerea Grupului consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra activităților, sau asupra poziției financiare a Grupului.

Pandemia Covid-19 a generat tulburări și modificări substanțiale în modul în care lumea trăiește și desfășoară activități economice. Invazia Rusiei în Ucraina face acum același lucru (vezi Nota 30).



### Note la Situațiile financiare consolidate

#### Alte informații

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

România și UE au implementat o gamă largă de programe pentru a minimiza impactul pandemiei asupra contextului economic general și asupra unor categorii specifice de persoane fizice sau juridice. Astfel de măsuri includ diferite tipuri de moratorii legate de achitarea obligațiilor de către debitori.

În 2020 Grupul a restructurat, în baza prevederilor legale ale moratoriilor, plăți contractuale pentru 21 de clienți (valoarea totală a expunerilor modificate se ridică la 4,2 milioane RON credite și avansuri acoperite cu garanții cu o valoare justă de 3 milioane RON). În 2021 nu au fost modificate alte credite. Toate creditele modificate ca urmare a moratoriilor au fost colectate înainte de 31 Decembrie 2021.

Pandemia Covid-19 a accelerat achizițiile și interacțiunile online. Pentru a-și extinde amprenta digitală, Grupul a investit în platforma de gestiune a fermei crop360, care a fost lansată în noiembrie 2021 (vezi Nota 23) împreună cu o platformă de comerț electronic pentru vânzarea de materii prime agricole. De asemenea, în 2021 Grupul a început să dezvolte o aplicație de auto-gestionare a conturilor și relației fermierilor cu Agricover Credit IFN, care va fi lansată în prima parte a anului 2022.

În general Grupul s-a adaptat bine provocărilor generate de pandemia Covid-19, care în 2020 au fost accentuate de o secetă severă cu impact asupra randamentelor fermierilor români. Cu toate acestea Grupul a fost profitabil în 2020 și și-a crescut cu 24% profitul din activități continuate în 2021 în comparație cu anul anterior. Grupul nu a suferit nici un alt impact semnificativ în urma pandemiei Covid-19 și nici un alt astfel de impact nu este așteptat în viitorul previzibil.

30

### **EVENIMENTE APĂRUTE DUPĂ PERIOADA DE RAPORTARE**

În Februarie 2022, Federația Rusă a recunoscut Donețk și Lugansk ca state independente și, ulterior, a invadat Ucraina. Conflictul militar a escaladat și s-a extins în alte regiuni ale țării. Escaladarea conflictului militar și sancțiunile economice internaționale împotriva Federației Ruse ar putea avea un impact negativ asupra mediului de afaceri din Ucraina, Uniunea Europeană și la nivel global.

În ceea ce privește materiile prime utilizate în agricultură, prețurile la îngrășăminte se dublaseră sau triplaseră, în funcție de categorie, încă înainte de conflict. Raportul privind Perspectiva piețelor de mărfuri emis de Banca Mondială în luna octombrie 2021 subliniază că majorarea prețurilor din domeniul energetic, în special a prețurilor la cărbune și gaze naturale, a dus la creșterea accentuată a costurilor materiilor prime utilizate în agricultură, inclusiv îngrășămintele și produsele de protecție a culturilor. Prețurile mari din domeniul energiei au forțat unele companii din industria chimică să își întrerupă sau să își reducă capacitatea de producție. Creșterea prețurilor la gazele naturale în Europa a rezultat în reduceri pe scară largă ale producției de amoniac – o materie primă importantă în producția îngrășămintelor cu azot – în timp ce creșterea prețurilor la cărbune termic în China a condus la raționalizarea consumului de energie electrică în unele provincii și a forțat fabricile de îngrășăminte să își reducă producția. Unități de producție importante din România și-au întrerup activitatea din cauza prețurilor mai mari la electricitate și gaze.

Pe lângă turbulențele de pe piață create de creșterea prețurilor la mărfuri, China a anunțat suspendarea exporturilor de îngrășăminte până în luna iunie 2022, pentru a asigura disponibilitatea acestora la nivel național, în contextul preocupărilor legate de securitatea alimentară. Exporturile chinezești de DAP (fosfat de diamoniu) și de uree reprezintă aproximativ o treime și, respectiv, o zecime din comerțul global. Sporind dificultățile legate de aprovizionare, Rusia a anunțat restricții privind exporturile de îngrășăminte cu azot și fosfat pe o perioadă de șase luni, începând cu 1 decembrie 2021.

În ceea ce privește producția, Rusia și Ucraina exportă aproximativ 12% din calorile comercializate la



**Note la Situațiile financiare consolidate**

**Alte informații**

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

nivel mondial. Împreună se numără printre primii cinci exportatori de multe semințe oleaginoase și cereale (inclusiv grâu, floarea soarelui sau porumb). Se așteaptă ca războiul să aibă ca rezultat un randament mai scăzut al recoltelor și suprafețe cultivate mai mici în Ucraina. În Rusia, riscurile sînt legate de sancțiuni economice, reticența comercianților în a cumpăra dintr-o țară puternic sancționată și restricțiile la export impuse de Rusia însăși.

După câteva recolte reduse cantitativ, cumpărături frenetice în timpul pandemiei și probleme legate de lanțul de aprovizionare, stocurile de cereale la nivel global sunt cu 31% sub media ultimilor cinci ani, potrivit unei analize a The Economist. Prețul grâului, la mijlocul lunii Februarie deja cu aproape 50% peste media perioadei 2017-2021, a crescut cu încă 25% de la începutul invaziei Ucrainei.

Acest amestec de tendințe macroeconomice și geopolitice apărute ca urmare a pandemiei Covid-19 și exacerbate după invazia Ucrainei, influențează capacitatea fermierilor români de a-și onora obligațiile la scadență și, prin urmare, are repercusiuni asupra riscului de credit al Grupului, privind atât împrumuturile și avansurile cât și creanțele comerciale. Impactul negativ al creșterii prețurilor materiilor prime asupra profitului fermierilor este echilibrat de prețuri mai mari la recoltă și de cererea internațională mare de cereale. Notabil, 2021 a fost un an cu producție agricolă record în România. Producția record, împreună cu prețurile ridicate la recoltă, înseamnă că fermierii locali sunt bine poziționați pentru a se adapta la mediul actual și a face față provocărilor viitoare. În sfârșit, destabilizarea sectoarelor agricole atât în Ucraina cât și în Rusia ar putea întări importanța strategică a agriculturii românești și avea un impact pozitiv asupra dezvoltării acesteia. Cu toate acestea, ca în orice conflict, incertitudinea este mare. Rămân neclare evoluția situației militare și contextul politic, inclusiv evoluția sancțiunilor și contramăsurilor – atât pe termen scurt cât și lung.

Având în vedere toate cele de mai sus, la data la care aceste situații financiare consolidate au fost autorizate pentru emitere, situația din Ucraina și consecințele acesteia asupra mediului economic sunt extrem de volatile și inerent incerte. Deși Grupul nu are o expunere directă semnificativă nici în Ucraina nici în Federația Rusă sau în Belarus, având în vedere natura continuă și dinamică a conflictului și repercusiunile acestuia asupra mediului economic global și regional, conducerea a concluzionat că o estimare de încredere a impactului financiar asupra Grupului nu poate fi realizată în prezent. Privind în perspectivă, pe măsură ce principalele oferte ale Grupului (inclusiv îngrășăminte și produse de protecție a culturilor) devin din ce în ce mai importante, conducerea va continua să se concentreze pe asigurarea disponibilității acestora pentru fermierii locali. Principalele proiecte și investiții inițiate de Grup continuă fără întreruperi majore la data la care prezentele situații financiare au fost autorizate pentru emitere.





**AGRICOVER HOLDING SA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT ÎN  
31 decembrie 2020**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNAȚIONALE  
DE RAPORTARE FINANCIARĂ  
adoptate de Uniunea Europeană**



KPMG Audit SRL  
Victoria Business Park  
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71  
Sector 1

P.O. Box 18-191  
Bucharest 013685  
Romania  
Tel: +40 (372) 377 800  
Fax: +40 (372) 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent

### Catre Actionarii Agricover Holding S.A.

B-dul. Pipera 2B, etaj 6, Cladirea de Birouri Cubic Center, Oras Voluntari, Romania  
Cod unic de inregistrare: 36036986

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate

#### Opinie

- Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii Agricover Holding S.A. ("Societatea") si ale filialelor sale ("Grupul"), care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatiile consolidate ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, ale modificarilor de capital si ale fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note la situatiile financiare consolidate, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
- Situatiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2020 si pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data se identifica astfel:
  - Total capitaluri proprii: Lei 499,247,770
  - Total rezultat global al perioadei: Lei 82,360,066
- In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2020, precum si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

#### Baza opiniei

- Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup conform *Codului Etic International pentru Profesionistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA.

Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.



## Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare consolidate ale exercitiului financiar curent. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare consolidate in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare consolidate si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

### Deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (segmentul de Agrifinance)

La 31 decembrie 2020, situatiile financiare consolidate includ credite si avansuri acordate clientilor in suma bruta de 1.702.041.162 RON, deprecierea creditelor acordate clientilor in suma de 51.399.831 RON, si pierderea din depreciere aferentă creditelor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in suma de 20.585.213 RON (31 decembrie 2019: credite si avansuri acordate clientilor in suma bruta de 1.541.996.703 RON, deprecierea creditelor acordate clientilor in suma de 33.947.268 RON, pierderea din depreciere aferentă creditelor acordate clientilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data 10.620.798 RON).

A se vedea Notele 3.8 si 3.9 *Politici contabile semnificative*, Nota 5 *Utilizarea rationamentelor si estimarilor*, Nota 7 *Instrumente financiare – valoare justa si gestionarea riscului* si Nota 14 *Creante comerciale si alte creante* la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Pierderile din depreciere reprezinta cea mai buna estimare a conducerii a pierderilor asteptate din credite („ECL”) pentru creditele si avansurile acordate clientilor (denumite „credite”, „expuneri de credit”) masurate la cost amortizat la data raportarii. Ne-am concentrat asupra acestei arii, deoarece evaluarea pierderilor din depreciere necesita judecati complexe si subiective ale conducerii asupra valorii unei astfel de depreciere.</p> <p>Conform cu standardul relevant, IFRS 9, expunerile din credite sunt alocate pe trei stadii pentru scopul estimarii pierderilor asteptate din credite. Pierderile asteptate din credite pentru expunerile performante (Stadiul 1 si Stadiul 2 din ierarhia IFRS 9) sunt determinate prin tehnici de modelare bazate pe parametri cheie cum ar fi probabilitatea de nerambursare (PD), expunerea in caz de nerambursare (EAD) si pierderea in caz de nerambursare (LGD), luand in considerare experienta istorica, identificarea expunerilor cu o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) precum si informatii anticipative printre altele (denumite „pierderi asteptate din credite determinate colectiv”).</p> <p>Pentru expunerile alocate in Stadiul 3, pierderile asteptate din credite sunt determinate individual pe baza unei analize a fluxurilor de numerar actualizate. Procesul se bazeaza pe o serie de ipoteze complexe, in special pe cele referitoare la scenariile de colectare si la recuperările preconizate din valorificarea garantiilor aferente si a perioadei minime utilizate privind valorificarea</p>	<p>Procedurile noastre de audit in aceasta arie au fost efectuate prin implicarea, dupa caz, a propriilor nostri specialisti in managementul riscurilor financiare si evaluare, si au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Inspectarea metodologiei si modelelor Grupului de provizionare a pierderilor asteptate din credite si evaluarea conformitatii acestora cu cerintele standardelor contabile relevante. Am evaluat critic rationamentele conducerii privind nivelul de sofisticare al metodologiei si adecvarea acesteia in raport cu evaluarea factorilor relevanti la nivel de portofoliu.</li> <li>• Pe baza unui eşantion, am evaluat relevanta si fiabilitatea datelor utilizate în estimarea pierderilor din depreciere, cum ar fi expunerile din credite, numarul de zile de intarziere, valorile recuperabile ale garantiilor, daca au fost sau nu initiate proceduri de recuperare impotriva debitorilor, precum si stadiul procedurilor de restructurare.</li> <li>• Am evaluat aplicarea consecventa a criteriilor ce privesc cresterea semnificativa a riscului de credit si evidentele obiective de depreciere (starea de nerambursare) si am determinat in mod independent clasificarea creditelor in stadiile prevazute de IFRS 9, prin selectarea unui esantion de expuneri de credit.</li> <li>• Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate colectiv:</li> </ul>

garantiilor.

Ca urmare a pandemiei COVID-19, a conditiilor de seceta care au afectat un numar semnificativ de clienti ai segmentului de Agrifinance in anul curent, si, de asemenea, a masurilor aplicate de guvernul Romaniei pentru a atenua efectele acestor evenimente, inclusiv moratoriile privind plata ratelor, evaluarea ECL a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimarii.

Ca urmare a factorilor de mai sus, am considerat ca pierderile asteptate pentru creditele si avansurile acordate clientilor sunt asociate unui risc semnificativ de denaturare semnificativa in situatiile financiare. Prin urmare, aceasta arie a necesitat o atentie sporita in cadrul auditului nostru si, prin urmare, am considerat ca este un aspect cheie de audit.

- Am evaluat previziunile macroeconomice relevante utilizate in modele ECL prin interviuri coroborative cu anumiți membri ai conducerii executive precum si prin compararea cu previziunile disponibile public.
- Am evaluat critic parametrii PD, EAD si LGD utilizati in modelele ECL, prin referire la documentele justificative, situatia serviciului datoriei, scadentare, operatiuni de restructurare si recuperari ulterioare intrarii in starea de nerambursare;
- Am evaluat critic ajustarile post-model semnificative, prin evaluarea metodei aplicate, inspectarea metodologiei de calcul si urmarirea datelor utilizate inapoi la sursa. In plus, am evaluat rezonabilitatea abordarii Grupului in privirea moratoriilor acordate clientilor ca rezultat al Covid-19, precum si cu privire la impactul secetei, din perspectiva cresterii semnificative a riscului de credit.
- In baza procedurilor mentionate anterior, am testat aplicarea modelelor ECL prin recalcularea independenta a pierderilor asteptate din credite si prin reconcilierea sumelor cu situatiile financiare consolidate.
- Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate individual, pe baza unui esantion de expuneri, am evaluat critic ipotezele cheie considerate in estimarea fluxurilor viitoare de numerar utilizate in estimarea pierderilor de credit asteptate, precum ratele de discount, valoarea garantiilor si perioadele de recuperare si am realizat in mod independent recalculul pierderilor asteptate din credite la data raportarii.
- Am evaluat daca prezentarile din situatiile financiare consolidate privind deprecierea creditelor si riscul de credit includ si descriu in mod corespunzator informatiile cantative si calitative relevante in conformitate cu cadrul de raportare financiara aplicabil.





## Deprecierea creantelor comerciale si a altor creante aferente segmentelor de activitate Agribusiness si Agrifood

La 31 decembrie 2020 situatiile financiare consolidate prezinta creante comerciale si alte creante in valoare bruta de 462.135.238 RON, ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante in suma de 47.862.675 RON pierdere din depreciere aferenta creantelor comerciale si a altor creante pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in suma 3.823.134 RON (31 decembrie 2019: valoare bruta a creantelor comerciale si a altor creante: 459.376.537 RON, ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante: 45.196.087 RON si pierdere din deprecierea creantelor comerciale si a altor creante: 2.575.934 RON).

A se vedea Notele 3.8 si 3.9 *Politici contabile semnificative*, Nota 7 *Instrumente financiare – valoare justa si gestionarea riscului* si Nota 14 *Creante comerciale si alte creante* la situatiile financiare consolidate

### Aspect cheie de audit

La 31 decembrie 2020 Grupul prezinta solduri semnificative de creante comerciale si alte creante ("creante"). Avand in vedere valoarea creantelor, precum si natura si dimensiunea activitatilor clientilor Grupului, estimarea pierderii asteptate din creante (ECL) pentru aceste creante implica exercitarea unor rationamente semnificative.

Grupul aplica modelul de evaluare colectiva (la nivel de portofoliu) pentru expunerile cu caracteristici similare de risc de credit. Pe baza acestui model, pierderile asteptate din creante (ECL) pe intreaga durata de viata a unui activ sunt determinate utilizand solutia practica de calcul bazata pe o matrice de ajustari de depreciere. Matricea de ajustari de depreciere se bazeaza pe ratele istorice observate de neplata ajustate cu informatii anticipative.

In anul curent, ca urmare a pandemiei COVID-19 si a conditiilor de seceta care au afectat un numar mare de clienti ai segmentului de activitate Agribusiness, evaluarea pierderilor asteptate din creante a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimarii.

Ca urmare a factorilor de mai sus, precum si a magnitudinii impactului posibil, aceasta arie a necesitat o atentie sporita in cadrul auditului nostru si, prin urmare, am considerat ca este un aspect cheie de audit.

### Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit in aceasta arie au inclus, printre altele:

- Evaluarea metodei si modelului utilizate de Group pentru a estima pierderile asteptate din creante, inclusiv utilizarea matricei de ajustari de depreciere;
- Evaluarea conformitatii definitiei starii de neplata a creantei utilizata de Group pentru determinarea ECL cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante, precum si evaluarea adecvarii segmentarii creantelor in baza caracteristicilor similare de risc de credit;
- Evaluarea relevantei si acuratetei datelor istorice utilizate in matricea de ajustari de depreciere, inclusiv rata istorica de neindeplinire a obligatiilor de plata. Am testat in baza unui esantion acuratetea raportului privind vechimea creantelor prin inspectarea documentelor justificative aferente;
- Evaluarea informatiilor anticipative utilizate in determinarea ECL prin intermediul interviurilor coroborative cu anumiti membri ai conducerii, precum si prin compararea cu informatiile disponibile public; am evaluat inclusiv rezonabilitatea masurii in care au fost luate in considerare efectele pandemiei COVID-19 asupra pietei precum si efectele secetei asupra capacitatii de plata a a clientilor;
- Inspectarea pe baza de esantion a platilor ulterioare datei bilantului efectuate de clienti in legatura cu creante existente la 31 decembrie 2020;
- Pe baza procedurilor mentionate anterior, am testat aplicarea modelului de estimare a pierderilor asteptate din creante (matricea de ajustari de depreciere) prin recalcularea pierderilor din deprecierea creantelor comerciale si a altor creante si reconcilierea acestora cu valorile reflectate in situatiile financiare;
- Evaluarea masurii in care notele la situatiile financiare consolidate privind deprecierea

	creantelor comerciale si a altor creante si riscul de credit includ si descriu in mod corespunzator informatiile cantitative si calitative relevante in conformitate cu cadrul de raportare financiara aplicabil.
--	---

#### Evidentierea unor aspecte - cifre corespondente

6. Atragem atentia asupra Notei 4 la situatiile financiare consolidate care indica faptul ca cifrele corespondente prezentate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 au fost retratate. Opiniia noastra nu este modificata cu privire la acest aspect.

#### Alte aspecte - cifre corespondente

7. Situatiile financiare consolidate ale Grupului aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019, cu exceptia ajustarilor mentionate in Nota 4 la situatiile financiare consolidate, au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare consolidate la data de 5 iunie 2020.

Ca parte a auditului nostru asupra situatiilor financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, am auditat ajustarile descrise in Nota 4 din situatiile financiare consolidate, care au fost aplicate pentru a retrata cifrele corespondente prezentate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Nu am auditat, revizuit sau aplicat alte proceduri asupra situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, altele decat in ceea ce priveste ajustarile descrise in Nota 4 din situatiile financiare consolidate. In consecinta, nu exprimam o opinie sau nicio alta forma de asigurare cu privire la situatiile financiare consolidate respective luate in ansamblu. Cu toate acestea, in opinia noastra, ajustarile descrise in Nota 4 din situatiile financiare consolidate sunt adecvate si au fost aplicate corespunzator.

#### Alte informatii

8. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind informatiile prezentate in Raportul anual, care include Raportul Consiliului de administratie si declaratia nefinanciara, dar nu cuprind situatiile financiare consolidate si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare consolidate nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare consolidate sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### *Alte responsabilitati de raportare asupra Altor informatii*

In ceea ce priveste Raportul Consiliului de administratie am citit si raportam daca Raportul Consiliului de administratie este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate cu modificarile ulterioare ("OMFP nr. 1802/2014"), punctele 554-556 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare consolidate, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare consolidate sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu



situatiile financiare consolidate;

- b) Raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 554-556 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Grup si la mediul acestuia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Consiliului de administratie. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### **Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate**

9. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
10. In intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
11. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului.

#### **Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate**

12. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate.
13. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
  - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Grupului.
  - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
  - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare consolidate sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data

raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare consolidate, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
  - Obtinem probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situatiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.
14. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
15. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
16. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

17. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 25 mai 2020 sa auditam situatiile financiare consolidate ale Agricover Holding S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Agricover Holding S.A. a devenit entitate de interes public odata cu emiterea de obligatiuni in anul 2021.
18. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 27 aprilie 2021. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
  - Nu am furnizat pentru Grup serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este GIURCANEANU AURA STEFANA.

**Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:**

**GIURCANEANU AURA STEFANA**

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF1517

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 28 aprilie 2021





**AGRICOVER HOLDING SA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**

**31 decembrie 2020**

---

<b>CUPRINS</b>	<b>PAGINA</b>
Situația consolidată a poziției financiare	1
Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii	3 - 4
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	5 - 6
Note la situațiile financiare consolidate	7 - 125



**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019 retratată (vezi nota 4)
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	10	73.284.835	62.802.600
Active aferente dreptului de utilizare	18	21.995.269	27.829.497
Imobilizări necorporale	11	4.971.996	1.973.132
Investiții în entități asociate	12	1.802.799	1.757.799
Credite și avansuri pe termen lung acordate clienților	14	500.021.262	383.185.316
Alte creanțe pe termen lung	14	21.720.025	18.474.052
Active privind impozitul pe venit amânat	26	<u>2.742.050</u>	<u>1.747.425</u>
<b>Total active imobilizate</b>		<b>626.538.236</b>	<b>497.769.821</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	13	63.242.140	60.761.070
Credite și avansuri acordate clienților	14	1.150.620.071	1,124.863.981
Creanțe comerciale și alte creanțe	14	399.079.935	401.825.499
Numerar și echivalente de numerar	15	<u>94.593.133</u>	<u>84.604.520</u>
		<b>1.707.535.279</b>	<b>1.672.055.070</b>
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	16	-	25.069.535
<b>Total active circulante</b>		<b>1.707.535.279</b>	<b>1.697.124.605</b>
<b>Total active</b>		<b><u>2.334.073.515</u></b>	<b><u>2.194.894.426</u></b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	17	216.396.808	216.396.808
Prime de emisiune		4.350.717	4.350.717
Rezerve din reevaluare		12.542.503	23.345.742
Alte rezerve		51.043.050	47.490.998
Rezultat reportat		<u>198.381.498</u>	<u>134.690.414</u>
		<b>482.714.576</b>	<b>426.274.677</b>
Interese care nu controlează		<u>16.533.195</u>	<u>15.793.167</u>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b><u>499.247.770</u></b>	<b><u>442.067.844</u></b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Împrumuturi	18	797.516.354	585.762.328
Datorii privind impozitul amânat	26	<u>1.616.001</u>	<u>3.884.693</u>
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>799.132.355</b>	<b>589.647.021</b>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	19	332.215.972	304.957.465
Datorii privind impozitul pe profit		2.896.792	5.203.443
Provizioane pentru alte datorii		272.942	115.482
Împrumuturi	18	694.965.236	843.175.571
Datorii contractuale		5.342.447	7.287.427
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării		-	2.440.172
<b>Total datorii curente</b>		<b><u>1.035.693.389</u></b>	<b><u>1.163.179.561</u></b>
<b>Total datorii</b>		<b><u>1.834.825.744</u></b>	<b><u>1.752.826.582</u></b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b><u>2.334.073.515</u></b>	<b><u>2.194.894.426</u></b>

Aprobat spre emitere și semnat în numele Consiliului de Administrație la data de 27 Aprilie 2021

Ștefan Bucătaru  
Administrator

Liviu Dobre  
Director General



AGRICOVER HOLDING SA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE  
ALE REZULTATULUI GLOBAL



Pentru perioada de douăsprezece luni încheiată în 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

	Nota	2020	2019 (Retratat)
Venituri din activități comerciale	20	1.467.476.253	1.521.129.200
Venituri din dobânzi	20	165.886.044	148.411.568
Venituri din taxe și comisioane	20	5.704.349	3.804.366
Costul bunurilor vândute	21	(1.393.434.753)	(1.468.685.708)
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare		(66.562.846)	(65.813.489)
Cheltuieli cu taxe și comisioane		(886.700)	(802.685)
Pierdere din depreciere aferentă creditelor și creanțelor comerciale și altor creanțe	14,7	(24.408.347)	(13.196.699)
<b>Profitul brut</b>		<b><u>153.774.000</u></b>	<b><u>124.846.554</u></b>
Cheltuieli administrative	22	(58.422.015)	(53.675.808)
Alte venituri din exploatare	23	1.589.841	868.296
Alte venituri	24	730.162	249.397
Alte cheltuieli de exploatare	24	(3.603.668)	(3.777.084)
<b>Profitul din exploatare</b>		<b><u>94.068.320</u></b>	<b><u>68.511.355</u></b>
Venituri financiare		862.239	236.420
Cheltuieli financiare		(8.022.352)	(11.097.908)
Cheltuieli financiare – net	25	(7.160.113)	(10.861.488)
<b>Profitul înainte de impozitare</b>		<b><u>86.908.207</u></b>	<b><u>57.649.868</u></b>
Cheltuială cu impozitul pe profit	26	(9.569.894)	(9.805.993)
<b>Profitul anului din operațiuni continuate</b>		<b><u>77.338.313</u></b>	<b><u>47.843.875</u></b>
<b>Profitul anului din operațiuni întrerupte, net de impozite</b>		<b><u>5.021.753</u></b>	<b><u>6.586.671</u></b>
<b>Profitul total al anului</b>		<b><u>82.360.066</u></b>	<b><u>54.430.546</u></b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
<b>Câștig din reevaluarea terenurilor și clădirilor, net de impozit</b>		=	<b><u>11.925.124</u></b>
<b>Total rezultate globale ale perioadei</b>		<b><u>82.360.066</u></b>	<b><u>66.355.670</u></b>
Profit atribuibil:			
A acționarilor entității-mamă		77.962.056	51.603.038
Intereselor care nu controlează		4.398.010	2.827.508
<b>Profitul anului</b>		<b><u>82.360.066</u></b>	<b><u>54.430.546</u></b>
Total rezultat global atribuibil:			
A acționarilor entității-mamă		77.962.056	63.052.715
Intereselor care nu controlează		4.398.010	3.302.955
<b>Total rezultat global al perioadei</b>		<b><u>82.360.066</u></b>	<b><u>66.355.670</u></b>
<b>Rezultatul anului pe acțiune</b>			
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat		0,036	0,024
Rezultatul pe acțiune din operațiuni continuate		0,034	0,021

Aprobat spre emitere și semnat în numele Consiliului de Administrație la data de 27 Aprilie 2021

Ștefan Bucătaru  
Administrator

Liviu Dobre  
Director General

**AGRICOVER HOLDING SA**

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR DE CAPITAL**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**Atribuibil proprietarilor societății i-mamă**

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime de emisiune	Alte rezerve	Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii (*)	Rezultat reportat	Total Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<u>216.396.808</u>	<u>60.051.445</u>	<u>4.350.717</u>	<u>42.147.179</u>	<u>(1.760.576)</u>	<u>11.983.260</u>	<u>3.845.258</u>	<u>337.014.091</u>
Corecții (Nota 4)	-	-	-	-	-	(686.724)	-	(686.724)
<b>Sold la 1 ianuarie 2019 – retratat</b>	<u>216.396.808</u>	<u>60.051.445</u>	<u>4.350.717</u>	<u>42.147.179</u>	<u>(1.760.576)</u>	<u>11.296.536</u>	<u>3.845.258</u>	<u>336.327.366</u>
Majorare din reevaluare	-	-	-	-	-	<u>51.603.038</u>	<u>2.827.508</u>	<u>54.430.546</u>
Impozit amânat aferent rezervelor din reevaluare	-	13.674.396	-	-	-	-	545.748	14.220.144
<b>Total rezultat global aferent perioadei de raportare</b>	-	(2.224.719)	-	-	-	-	(70.301)	(2.295.020)
Rezerve din reevaluare realizate	-	11.449.677	-	-	-	<b>51.603.038</b>	<b>3.302.955</b>	<b>66.355.670</b>
Rezerve din reevaluare – corecție (Nota 4)	-	(37.054.782)	-	-	-	37.054.782	-	-
Impozit amânat – Corecție rezerve din reevaluare (Nota 4)	-	(9.066.951)	-	-	-	9.066.951	-	-
Retratate Interese care nu controlează - Agrifood	-	-	-	-	-	(1.510.057)	-	(1.510.057)
Transfer din rezultatul reportat pentru acoperirea pierderilor aferente instrumentelor de capitaluri proprii	-	-	-	-	1.760.576	(1.760.576)	-	-
Majorare alte rezerve	-	-	-	5.770.575	-	(5.770.575)	-	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-	-
Intrare acționar nou în Agricover SA	-	(2.033.648)	-	(426.757)	-	-	(355.928)	(355.928)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	(48.155.381)	-	5.343.818	1.760.576	34.863.538	8.853.060	41.256.193
<b>Sold la 31 decembrie 2019 (retratat)</b>	<u>216.396.808</u>	<u>23.345.742</u>	<u>4.350.717</u>	<u>47.490.996</u>	<u>1.760.576</u>	<u>71.790.840</u>	<u>8.644.954</u>	<u>39.384.807</u>
						<u>134.690.414</u>	<u>15.793.167</u>	<u>442.067.844</u>

(\*) Pierderea aferentă instrumentelor de capitaluri proprii în valoare de 1.760.576 RON reprezintă pierderi din răsucumpărarea acțiunilor, generate, în cea mai mare parte, înainte de anul 2008, pe care, în cursul anului 2019, Societatea a decis să le acopere din rezultatul reportat aferent anului 2018.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
3 din 125





AGRICOVER HOLDING SA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR DE CAPITAL

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



	Atribuibil proprietarilor societății-mamă				Interese care nu controlează	Total
	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime de emisiune	Alte rezerve		
<b>Sold la 1 ianuarie 2020 retratat</b>	<u>216.306.808</u>	<u>23.345.741</u>	<u>4.350.717</u>	<u>47.490.998</u>	<u>134.690.414</u>	<u>426.274.678</u>
Profitul perioadei	-	-	-	-	77.962.056	77.962.056
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	-	77.962.056	77.962.056
Rezerve din reevaluare realizate	-	(10.803.239)	-	-	10.803.239	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	(22.118.127)	(22.118.127)
Majorare alte rezerve	-	-	-	1.179.205	(1.179.205)	-
Majorare rezerve legala	-	-	-	4.528.957	(4.528.957)	-
Majorare capital social la Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL	-	-	-	-	(144.000)	(144.000)
Vânzare de filială	-	-	-	(2.156.109)	2.896.079	739.969
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	=	<u>(10.803.239)</u>	=	<u>3.552.052</u>	<u>(14.270.971)</u>	<u>21.522.158</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>216.306.808</u>	<u>12.542.502</u>	<u>4.350.717</u>	<u>51.043.050</u>	<u>198.381.498</u>	<u>482.714.576</u>
						<u>154.060</u>
						<u>(25.180.140)</u>
						<u>499.247.771</u>



**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR**  
**Pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la 31 decembrie**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019 (retratată)</u>
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</b>			
Profitul din operațiuni continuate aferent perioadei		77.338.313	47.843.875
Profitul din operațiuni întrerupte perioadei, aferent perioadei	16	5.021.753	6.586.671
Diferențe din cursul de schimb valutar	25	3.768.029	5.227.194
Deprecierea creanțelor	14	3.823.134	2.575.934
Deprecierea creditelor acordate clienților	7	20.585.213	10.620.765
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	10,11,18	16.625.319	17.563.382
Câștig/pierdere din vânzarea de imobilizări corporale	24	514.075	(7.328.038)
Deprecierea stocurilor	21	249.572	3.182.209
Provizioane		157.460	115.482
Impozitul pe profit	16,26	9.896.576	11.472.384
Venituri din dobânzi	20,25	(166.691.971)	(160.468.314)
Cheltuieli cu dobânzile	25	71.775.801	72.407.537
Creșterea valorii activelor deținute pentru vânzare la valoarea justă		(2.883.914)	(5.767.828)
<b>Profitul din exploatare înainte de modificările capitalului circulant</b>		<b>40.179.360</b>	<b>4.031.253</b>
<i>Modificări în capitalul circulant</i>			
Scădere/(creștere) creanțe comerciale și alte creanțe	14	(18.830.864)	(179.217.436)
(Creștere) în creditele acordate clienților	14	(157.446.471)	(159.967.390)
(Creștere)/descreștere stocuri	13	(2.730.642)	2.337.988
Creștere datorii comerciale și alte datorii	19	28.198.772	59.583.679
<b>Numerar generat din/(utilizat în) operațiuni</b>		<b>(110.629.845)</b>	<b>(273.231.906)</b>
Dobânzi plătite		(72.085.172)	(69.887.952)
Dobânzi încasate		160.961.193	160.391.246
Impozitul pe profit plătit		(15.005.116)	(15.645.793)
<b>Fluxuri de numerar nete generate de/(utilizate în) activități de exploatare</b>		<b>(36.758.940)</b>	<b>(198.374.405)</b>





**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR**  
**Pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la 31 decembrie**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

		<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2019</u>
<b>Activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	10,11	(20.239.124)	(10.316.739)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale *		13.705.464	38.821.180
Încasări din împrumuturi acordate părților afiliate		1.678.314	2.593.874
Majorare investiție în subsidiare		(45.000)	-
<b>Fluxuri de numerar folosite în activități de investiții</b>		<b>(4.900.346)</b>	<b>31.098.316</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>			
Încasări din împrumuturi	18	2.942.481.036	2.159.977.214
Rambursări de împrumuturi	18	(2.878.058.899)	(1.969.528.294)
Plăți pentru reducerea datoriilor de leasing	18	(10.447.949)	(9.262.077)
Încasări de la interesele care nu controleaza		-	35.433.813
Dividende plătite		(3.591.322)	(13.202)
<b>Numerar net generat din activități de finanțare</b>		<b>50.382.866</b>	<b>216.607.454</b>
<b>Efectul modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar</b>		<b>1.265.034</b>	<b>-</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare</b>	<b>15</b>	<b><u>84.604.520</u></b>	<b><u>35.273.158</u></b>
<b>(Descreștere)/creștere netă de numerar și echivalente de numerar</b>		<b><u>9.988.614</u></b>	<b><u>49.331.365</u></b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare</b>	<b>15</b>	<b>94.593.133</b>	<b><u>84.604.520</u></b>

(\*) Sumele conțin încasări din vânzarea de imobilizări corporale și Active deținute în vederea vânzării, realizate în cursul exercițiilor anterioare (perioada de douăsprezece luni încheiată la data de 31 decembrie 2020: 12.829.007 RON; perioadei de douăsprezece luni încheiată la data de 31 decembrie 2019: 4.301.937 RON).

**AGRICOVER HOLDING SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)****1 INFORMAȚII GENERALE**

Agricover Holding SA („Societatea”) și filialele sale (denumite împreună “Grupul”) au fost constituite și au domiciliul în România. La data de 31 decembrie 2020, sediul Societății este situat la adresa Bulevardul Pipera, Nr. 1B, Orașul Voluntari, Județul Ilfov, România. Prezentele situații financiare consolidate se referă la Societate și filialele sale enumerate mai jos:

<b>Entitatea</b>	<b>Tara de înregistrare</b>	<b>Obiect de activitate</b>	<b>Activitatea</b>	<b>% deținere 2020</b>	<b>% delinere 2019</b>
<b>Linia agribusiness</b>					
Agricover SA	România	Agribusiness	Distribuitori de produse agricole, cereale	86.62	86.62
<b>Linia agroalimentară</b>					
Abatorul Peris SA	România	Producția agroalimentară	Procesare carne de porc	98.06	96.84
<b>Linia terenuri agricole</b>					
Agriland Ferme SA	România	Terenuri agricole	Investiții imobiliare deținute în vederea vânzării	-	96.07
<b>Linia agrofinanțare</b>					
Agricover Credit IFN SA	România	Agrofinanțare	Credite pentru întreprinderi agricole	99.99	99.99
Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL	România	Agrofinanțare	Activități ale agenților și brokerilor de asigurări	51.02	99.99

Filiala Agricover Technology, deținută integral și înființată în 2020, nu a fost consolidată, fiind considerată imaterială.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**1 INFORMAȚII GENERALE (CONTINUARE)**

**Descrierea activității**

Activitatea principală a Grupului este legată de operațiunile agricole de pe piața românească și include trei domenii de activitate distincte:

- Agribusiness: distribuția la nivel național de semințe și pesticide, îngrășăminte. ;
- Agrifood: procesarea cărnii de porc;
- Agrofinanțare: oferirea de servicii de creditare corporativă (trei categorii principale de produse: capex, linii de credit și factoring). Aceste facilități de finanțare sunt destinate fermierilor și au diverse scadențe personalizate, care sunt, de obicei, corelate cu perioadele de recoltare și de comercializare a produselor agricole.

**Moneda funcțională și de prezentare**

Prezentele situații financiare consolidate sunt prezentate în moneda locală, Noul Leu Românesc ("RON"), aceasta fiind moneda funcțională a Grupului. Toate sumele sunt rotunjite la 1 RON, dacă nu se specifică altfel.

**2 BAZELE CONTABILIZĂRII**

Prezentele situații financiare consolidate pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la data de 31 decembrie 2020 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de către Uniunea Europeană ("IFRS" sau "IFRS, adoptate de UE"), conform convenției costului istoric, exceptând terenurile și clădirile, care sunt înregistrate la valorile reevaluate. Principalele politici contabile aplicate la întocmirea prezentelor situații financiare sunt precizate în continuare, în Nota 3. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent la toate perioadele prezentate, dacă nu se specifică altfel.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu standardele IFRS adoptate de UE presupune utilizarea anumitor estimări contabile esențiale. Domeniile care implică un grad mai înalt de analiză sau de complexitate, sau domeniile în care ipotezele și estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare sunt prezentate în Nota 5.

Prezentele situații financiare pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la data de 31 decembrie 2020 au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație al Societății la data de 27 Aprilie 2021. Nici acționarii Societății, nici alte părți interesate nu au autoritatea să modifice situațiile financiare ulterior emiterii acestora.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2021  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE**

**3.1 Bazele consolidării**

**Filialele**

Filialele sunt acele entități în care s-a investit, inclusiv entități structurate, pe care Grupul le controlează deoarece Grupul:

- are autoritate de a dirija activitățile relevante ale entităților în care s-a investit, care afectează în mod semnificativ profitul acestora,
- are expunere sau drepturi la profituri variabile din implicarea sa cu entitățile în care s-a investit, și
- are posibilitatea de a-și folosi autoritatea asupra entităților în care s-a investit pentru a influența valoarea profiturilor investitorului.

Existența și efectul drepturilor substanțiale, inclusiv posibilele drepturi esențiale de vot, sunt avute în vedere când se apreciază dacă Grupul are autoritate asupra unei alte entități. Pentru ca un drept să fie substanțial, deținătorul trebuie să aibă posibilitatea practică de a exercita acel drept când trebuie să se decidă în legătură cu direcțiile activităților relevante ale entității în care s-a investit. Grupul poate avea autoritate asupra unei entități în care s-a investit chiar și când deține mai puțin decât majoritatea voturilor în acea entitate. În astfel de cazuri, Grupul evaluează numărul drepturilor sale de vot față de mărimea și dispersia celor deținute de alți deținători ale drepturilor de vot pentru a stabili dacă are de fapt autoritatea asupra entității în care s-a investit.

Drepturile de protecție ale altor investitori, cum ar fi cele care au legătură cu schimbările fundamentale ale activităților entității în care s-a investit sau se aplică numai în împrejurări excepționale, nu împiedică Grupul să controleze o entitate în care s-a investit. Filialele sunt consolidate de la data la care controlul se transferă Grupului (data achiziției) și sunt deconsolidate de la data la care încetează controlul.

Activele, datoriile, veniturile și cheltuielile filialei dobândite sau înstrăinate pe timpul anului sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data la care Grupul obține controlul până la data la care Grupul încetează să controleze filiala. Profitul sau pierderea și fiecare componentă a rezultatului global sunt atribuite deținătorilor capitalurilor proprii din entitatea-mamă a Grupului și intereselor care nu controlează, chiar dacă acest lucru are ca urmare ca interesele care nu controlează să aibă un sold deficitar.

O schimbare în procentul de deținere al unei filiale, fără pierderea controlului, este considerată ca o tranzacție în capitaluri proprii.

**Tranzacțiile eliminate la consolidare**

Tranzacțiile, soldurile, veniturile și cheltuielile între companiile din Grup sunt eliminate; pierderile nerealizate sunt de asemenea eliminate dacă nu pot fi recuperate costurile. Societatea și toate filialele sale utilizează politici contabile uniforme, în concordanță cu politicile Grupului.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2021  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**Pierderea controlului**

Atunci când Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta nu mai recunoaște activele și datoriile filialei, orice interese care nu controlează aferente și alte componente ale capitalului propriu. Orice câștig sau pierdere rezultate se recunosc în profit sau pierdere. Orice interes reținut în fosta filială se măsoară la valoarea justă de la momentul când se pierde controlul.

**Combinari de activități și fond comercial**

Metoda contabilă de achiziție este folosită pentru a înregistra achiziția de filiale (altele decât cele achiziționate de la părți aflate sub control comun). Activele identificabile achiziționate, datoriile și datoriile contingente asumate într-o combinație de activități se măsoară la valorile juste ale acestora de la data achiziției, indiferent de mărimea oricăror interese care nu controlează.

Interesele care nu controlează reprezintă capitaluri proprii într-o filială, care nu sunt atribuibile, în mod direct sau indirect, unei entități-mamă.

Grupul consideră tranzacțiile cu interesele care nu controlează, care nu generează o pierdere de control, ca tranzacții cu deținătorii capitalurilor proprii ale grupului. O schimbare în participație are ca urmare o ajustare între valorile contabile ale intereselor care controlează și care nu controlează pentru a reflecta interesele relative ale acestora în filială. Orice diferență între valoarea ajustării intereselor care nu controlează și orice sumă plătită sau încasată este de asemenea recunoscută în capitalul propriu ca atribuibilă proprietarilor.

Grupul măsoară interesele care nu controlează, care reprezintă participația actuală și ofera dreptul deținătorului asupra unei părți proporționale din activele nete în cazul lichidării pe bază de fiecare tranzacție, fie la: (a) valoarea justă sau (b) partea proporțională a intereselor care nu controlează din activele nete ale entității achiziționate.

Fondul comercial se măsoară deducând activele nete ale entității achiziționate din valoarea totală a plății transferate pentru entitatea achiziționată, valoarea intereselor care nu controlează din entitatea achiziționată și valoarea justă a unui interes în entitatea achiziționată deținut imediat înainte de data achiziției.

Orice valoare negativă ("fond comercial negativ" sau "achiziție în condiții avantajoase") este recunoscută în profit sau pierdere, după ce conducerea revaluează dacă a identificat toate activele dobândite și toate datoriile și datoriile contingente asumate și revizuieste dacă măsurarea acestora este făcută în mod corespunzător.

Plata transferată pentru entitatea achiziționată se măsoară la valoarea justă a activelor cedate, instrumentelor de capital propriu emise și datoriilor suportate sau asumate, inclusiv valoarea justă a activelor sau datoriilor rezultată din aranjamentele de plată contingente, dar exclude costurile legate de achiziție, cum ar fi serviciile profesionale de consultanță, juridice, de evaluare și alte servicii similare.

Costurile tranzacției legate de achiziție și efectuate pentru emiterea instrumentelor de capital propriu se deduc din capitalul propriu; costurile tranzacției efectuate în legătură cu o datorie ca parte a combinării de activități se deduc din valoarea contabilă a datoriei și toate celelalte costuri de tranzacție asociate cu achiziția sunt înregistrate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**Asociații**

Asociații sunt entități asupra cărora Grupul are o influență semnificativă (în mod direct sau indirect), dar nu deține controlul, referindu-se în general la un procent de deținere între 20 și 50 de procente din drepturile de vot. Investițiile în entitățile asociate sunt înregistrate prin folosirea metodei punerii în echivalență și sunt recunoscute inițial la cost, iar valoarea contabilă crește sau descrește pentru a recunoaște partea investitorului din profitul sau pierderea entității în care se investește după data achiziției.

Alte modificări post-achiziție în partea Grupului din activele nete ale unui asociat sunt recunoscute după cum urmează:

- partea Grupului din profiturile sau pierderile asociaților este luată în evidență în profitul sau pierderea consolidată pentru anul respectiv ca parte a rezultatelor asociaților;
- partea Grupului din alte venituri globale este recunoscută în alte venituri globale și prezentată separat;
- toate celelalte modificări în partea Grupului din valoarea contabilă a activelor nete ale asociaților sunt recunoscute în profitul sau pierderea din cadrul părții rezultatelor asociaților.

Cu toate acestea, când partea Grupului din pierderile unui asociat este egală cu sau depășește interesul său în asociat, inclusiv orice alte creanțe neasigurate, Grupul nu recunoaște alte pierderi suplimentare, cu excepția cazului în care a suportat obligații sau a efectuat plăți în numele asociatului.

Câștigurile nerealizate la tranzacțiile dintre Grup și asociații acestuia sunt eliminate pe măsura interesului Grupului în asociați; pierderile nerealizate sunt de asemenea eliminate cu excepția cazului în care tranzacția prezintă dovezi ale deprecierei activului transferat.

Dacă este indicată o depreciere, valoarea se calculează prin referință la IAS 36 Deprecierea activelor. Întreaga valoare contabilă a investiției este testată pentru depreciere ca un singur activ, adică fondul comercial nu este testat separat. Valoarea recuperabilă a unei investiții într-un asociat este evaluată pentru fiecare asociat individual, cu excepția cazului în care asociatul nu generează fluxuri de numerar în mod independent.

După pierderea influenței semnificative asupra asociatului sau a controlului comun asupra unei asocieri în participațiune, Grupul măsoară și recunoaște orice investiție acumulată la valoarea justă a acesteia. Orice diferență între valoarea contabilă a asociatului sau a asocierii în participațiune la pierderea influenței semnificative sau a controlului comun, și valoarea justă a investiției acumulate și a câștigurilor din înstrăinare este recunoscută în profit sau pierdere.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**3.2 Schimbul valutar**

Moneda funcțională a fiecăreia din entitățile consolidate ale Grupului este moneda mediului economic principal în care funcționează entitatea. Moneda funcțională a Societății și a filialelor acesteia și moneda de prezentare a Grupului este moneda națională a României, "RON".

**Tranzacții și solduri**

Activele și datoriile monetare sunt convertite în moneda funcțională la cursul oficial de schimb al BNR de la sfârșitul perioadei de raportare respective.

Tranzacțiile în valută sunt convertite în moneda funcțională la cursurile de schimb aplicabile la datele tranzacțiilor sau evaluării în cazul în care articolele sunt reevaluate. Câștigurile și pierderile din schimbul valutar rezultate din decontarea acestor tranzacții și din convertirea la cursurile de schimb de la sfârșitul exercițiului a activelor și datoriilor monetare exprimate în valută sunt recunoscute în contul de profit și pierderi. Câștigurile și pierderile din schimb valutar sunt prezentate în contul de profit și pierdere la „venituri sau costuri financiare”.

Cursul de schimb pentru valutele principale a fost:

Moneda	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
RON/USD	3,9660	4,2608
RON/EUR	4,8694	4,7793

**3.3 Imobilizări corporale**

Terenurile și clădirile sunt prezentate la valorile reevaluate, după cum se descrie mai jos.

Terenurile și clădirile sunt supuse reevaluării cu suficientă regularitate, pentru a se asigura că valoarea contabilă nu este diferită în mod substanțial de aceea care ar fi fost stabilită utilizându-se valoarea justă la sfârșitul perioadei de raportare. Dacă valoarea contabilă a unui activ este redusă ca urmare a unei reevaluări, scăderea va fi recunoscută în contul de profit sau pierderi. Cu toate acestea, scăderea va fi recunoscută la alte elemente ale rezultatului global proporțional cu orice sold de credit existent în surplusul din reevaluare în legătura cu respectivul activ.

Creșterile valorii contabile care decurg din reevaluare sunt creditate la alte elemente ale rezultatului global și sporesc surplusul din reevaluare în cadrul capitalurilor proprii. Scăderile care compensează creșterile anterioare ale aceluiași activ sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global și scad surplusul din reevaluare recunoscut anterior la capitalul propriu; toate celelalte scăderi sunt înregistrate la profit sau pierdere aferente exercițiului. Rezerva de reevaluare pentru terenuri și clădiri inclusă în capitalurile proprii este transferată direct la rezultatul reportat, dacă surplusul din reevaluare este realizat pe baza retragerii sau cedării activului.

Orice amortizare acumulată la data reevaluării este eliminată, în funcție de valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este retratată la valoarea reevaluată a activului.



### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Toate celelalte imobilizări corporale sunt înregistrate la costul istoric minus amortizarea acumulată și deprecierea acumulată, dacă este cazul. Costul istoric include cheltuielile care sunt direct atribuibile achiziției articolelor.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca un activ separat, după caz, numai dacă este probabil ca beneficii economice viitoare aferente activului să revină Grupului și dacă costul activului poate fi măsurat în mod exact.

Costurile reparațiilor minore și ale întreținerii zilnice sunt înregistrate la cheltuieli atunci când sunt suportate.

La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, conducerea apreciază dacă există vreun indiciu al deprecierei activelor corporale. Dacă există astfel de indicii, conducerea estimează valoarea recuperabilă, care este determinată ca cea mai mare dintre valoarea justă a unui activ fără costurile de vânzare și valoarea acestuia în uz. Valoarea contabilă se reduce la valoarea recuperabilă iar pierderea din depreciere este recunoscută în contul de profitul și pierderi aferent exercițiului, în măsura în care depășește surplusul din reevaluare recunoscut anterior la capitaluri proprii. O pierdere din depreciere recunoscută pentru un activ în exercițiile anterioare este reluată, dacă este cazul, dacă a intervenit o schimbare a estimărilor folosite pentru a se determina valoarea activului în uz sau valoarea justă minus costurile de vânzare.

Câștigurile și pierderile din cedări sunt determinate prin compararea încasărilor cu valoarea contabilă și sunt recunoscute în contul de profit și pierderi aferent exercițiului în rândul 'Alte cheltuieli/Alte castiguri' (după caz) din contul de profit și pierderi.

#### 3.4 Amortizare

Terenurile nu sunt amortizate. Amortizarea altor active corporale se calculează folosindu-se metoda amortizării liniare, pentru a aloca costurile acestora sau valorile reevaluate la valorile lor reziduale pe parcursul ciclurilor lor de viață estimate, după cum urmează:

#### Cicluri de viață în ani

Clădiri	9 la 70 (*)
Vehicule și utilaje	3 la 21
Mobilier, accesorii și echipamente	3 la 15

(\*) Ciclul de viață mediu pentru amortizarea clădirilor este de 35 ani.

Ciclurile de viață ale activelor sunt revizuite și ajustate, dacă este cazul, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.





### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

#### 3.5 Investițiile imobiliare

Grupul a clasificat o parte din terenurile sale ca investiții imobiliare, deoarece acestea sunt deținute în vederea aprecierii capitalului sau pentru generarea de venituri din chirii, ma debrabă decât în vederea utilizării în cadrul producție sau furnizării de bunuri sau servicii, sau în scopuri administrative sau de vânzare în cursul normal al activității.

Investițiile imobiliare includ terenurile închiriate de către Grup terților.

Investițiile imobiliare sunt recunoscute inițial la cost, inclusiv costurile tranzacționale și ulterior reevaluate la valoarea justă actualizată (Câștiguri/(pierderi) nete din ajustările valorii juste), pentru a reflecta condițiile de piață la sfârșitul perioadei de raportare.

Valoarea de piață a investițiilor imobiliare ale Grupului este determinată pe baza rapoartelor evaluatorilor independenți, care dețin calificări profesionale recunoscute și relevante și care au o experiență recentă în evaluarea bunurilor imobiliare din aceeași locație și categorie.

Câștigurile și pierderile care rezultă din schimbările valorii juste a investițiilor imobiliare sunt înregistrate în contul de profit și pierderi aferent exercițiului și sunt prezentate separat. Câștigurile sau pierderile din cedarea investițiilor imobiliare sunt calculate ca încasări minus valoarea contabilă.

Dacă o investiție imobiliară devine ocupată de proprietar, aceasta este reclasificată ca imobilizare corporală, iar valoarea sa justă la data reclasificării devine costul său estimat în scopuri contabile.

Dacă un articol din proprietatea ocupată de proprietar devine investiție imobiliară deoarece i s-a schimbat utilizarea, orice diferență care rezultă între valoarea contabilă și valoarea justă a acelui articol la data transferului este tratată în același mod ca o reevaluare a imobilizărilor corporale. Orice creștere rezultată în valoarea contabilă a bunurilor imobiliare este recunoscută în contul de profit și pierderi aferent exercițiului, în măsura în care reia o pierdere din depreciere anterioară, orice creștere rămasă fiind creditată direct la alte elemente ale rezultatului global. Orice scădere rezultată în valoarea contabilă a bunurilor imobiliare este înregistrată inițial în raport cu orice surplus din reevaluare recunoscut anterior la alte elemente ale rezultatului global, orice scădere rămasă fiind înregistrată la profitul sau pierderea aferentă exercițiului, cu titlu de depreciere.

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate la valoarea contabilă a activului numai când este probabil ca viitoarele beneficii economice asociate cu cheltuielile să revină Grupului, iar costul poate fi măsurat cu exactitate. Toate celelalte costuri cu reparațiile și întreținerea sunt înregistrate la cheltuieli atunci când sunt suportate.



### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

#### 3.6 Imobilizări necorporale

##### Mărci comerciale și licențe

Mărcile comerciale achiziționate și licențele sunt evidențiate la costul istoric. Mărcile comerciale și licențele au un ciclu de viață finit și sunt înregistrate la cost minus amortizarea acumulată. Amortizarea este calculată folosindu-se metoda amortizării liniare, pentru a aloca costul mărcilor comerciale și licențelor pe durata estimată a ciclurilor lor de viață de 3 la 5 ani.

##### Software pentru computer

Imobilizările necorporale achiziționate sunt măsurate la recunoașterea inițială la cost. Costul activelor necorporale achiziționate în cadrul unei tranzacții comerciale este valoarea lor justă la data achiziției. În urma recunoașterii inițiale, imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost minus orice amortizare acumulată și pierderi din deprecieri acumulate.

Costurile asociate cu întreținerea programelor software sunt recunoscute ca și cheltuială când sunt suportate.

Software-ul pentru computer recunoscut ca activ se amortizează pe durata ciclului de viață estimat, care nu depășește trei ani.

#### 3.7 Deprecierea activelor nefinanciare

La fiecare dată de raportare, Grupul revizuieste valorile contabile ale activelor sale nefinanciare (exceptând investițiile imobiliare, stocurile și creanțele privind impozitul amânat) pentru a se determina dacă există vreun indiciu de depreciere. Dacă există un astfel de indiciu, atunci se estimează valoarea recuperabilă a activului respectiv.

În vederea testării de depreciere, activele sunt grupate împreună în cel mai mic grup de active care generează intrări de numerar din utilizarea continuă și care sunt în mare măsură independente de intrările de numerar ale altor active sau unități generatoare de numerar (CGU). Fondul comercial care decurge dintr-o combinație de activități este alocată CGU sau grupurilor de CGU de la care se așteaptă să beneficieze de sinergiile combinației.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau CGU este valoarea cea mai mare dintre valoarea sa în uz și valoarea sa justă minus costurile vânzării. Valoarea în uz se bazează pe fluxurile de numerar viitoare estimate, actualizate la valoarea lor prezentă, utilizându-se o rată de actualizare înainte de impozitare, care reflectă evaluările curente de piață ale valorii în timp a banilor și a riscurilor specifice activului sau CGU.

O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ sau CGU depășește valoarea sa recuperabilă.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit și pierderi. Acestea sunt alocate mai întâi pentru a se reduce valoarea contabilă a oricărui fond comercial alocat CGU, iar apoi pentru a se reduce valorile contabile ale celorlalte active în CGU în mod proporțional.





### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

O pierdere din depreciere în ceea ce privește fondul comercial nu se reversează. Pentru alte active, o pierdere din depreciere se reversează numai în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi determinat, net de depreciere sau amortizare, dacă nu s-ar fi recunoscut nicio pierdere din depreciere.

#### 3.8 Instrumente financiare

##### *Recunoașterea și măsurarea inițială*

Creanțele comerciale, creditele și avansurile acordate clienților și titlurile de creanță emise sunt recunoscute inițial când sunt create. Toate celelalte active financiare și datoriile financiare sunt recunoscute inițial când Grupul devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului.

Un activ financiar (cu excepția cazului în care este o creanță comercială fără o componentă semnificativă de finanțare) sau o datorie financiară se măsoară inițial la valoarea justă plus sau minus, pentru un articol care nu este măsurat la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL), costurile tranzacționale care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii acestuia. O creanță comercială fără o componentă semnificativă de finanțare se măsoară inițial la prețul tranzacției.

##### *Clasificarea și măsurarea ulterioară*

#### **Activele financiare**

La recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca măsurat la: costul amortizat; la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) – instrumente de creanță; la FVOCI – instrumente de capital propriu; sau la valoarea justă prin profit și pierderi (FVTPL).

Activele financiare nu se reclassifică ulterior recunoașterii lor inițiale doar dacă Grupul nu își modifică modelul de afaceri pentru gestionarea activelor financiare, în care caz toate activele financiare afectate sunt reclassificate în prima zi a primei perioade de raportare de după modificarea modelului de afaceri.

Un activ financiar se măsoară la costul amortizat dacă acesta îndeplinește ambele condiții următoare și nu este clasificat ca un instrument la valoarea justă prin profit și pierderi (FVTPL):

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale; și
- termenii săi contractuali indică date specificate pentru fluxurile de numerar care sunt exclusiv plăți ale principalului și dobânzii la valoarea principalului datorat.

Un instrument de creanță se măsoară la FVOCI dacă aceasta îndeplinește ambele condiții următoare și nu este clasificat ca un instrument la valoarea justă prin profit și pierderi (FVTPL):

- aceasta este deținută în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale și a vinde active financiare; și
- termenii săi contractuali duc la date specificate pentru fluxurile de numerar care sunt exclusiv plăți ale principalului și dobânzii la valoarea principalului datorat.



### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

La recunoașterea inițială a unui instrument de capitalul propriu care nu este deținut pentru tranzacționare, Grupul poate alege în mod irevocabil să prezinte modificările ulterioare în valoarea justă a instrumentului în alte elemente ale rezultatului global (OCI). Această alegere se face de la investiție la investiție.

Toate activele financiare neclasificate ca fiind măsurate la costul amortizat sau FVOCI după cum se descrie mai sus se măsoară la FVTPL. Aceasta include toate activele financiare derivate. La recunoașterea inițială, Grupul poate desemna în mod irevocabil un activ financiar care altfel îndeplinește cerințele pentru a fi măsurat la costul amortizat sau la FVOCI ca FVTPL, dacă prin aceasta se elimină sau se reduce considerabil o nepotrivire contabilă care ar apărea în caz contrar.

#### **Activele financiare - Evaluarea modelului de afaceri**

Grupul face o evaluare a obiectivului modelului de afaceri în care un activ financiar este deținut la un nivel al portofoliului deoarece aceasta reflectă cel mai bine modul în care se desfășoară afacerile și informațiile sunt furnizate conducerii. Informațiile avute în vedere includ următoarele:

- politicile și obiectivele declarate pentru portofoliu și operarea acelor politici în practică. Acestea include dacă strategia conducerii se concentrează pe câștigarea de venituri contractuale din dobânzi, menținând un anumit profil al ratei dobânzii, adaptând durata activelor financiare la durata oricăror datorii asociate sau ieșiri de numerar probabile sau realizând fluxuri de numerar prin intermediul vânzării de active;
- modul în care performanțele portofoliului sunt evaluate și raportate către conducerea Grupului;
- modul în care riscurile care afectează performanțele modelului de afaceri (și activele financiare deținute în cadrul aceluși model de afaceri) și modul în care sunt gestionate acele riscuri;
- modul în care managerii afacerii sunt compensați – de exemplu, dacă compensația se bazează pe valoarea justă a activelor gestionate sau fluxurile de numerar contractuale colectate; și
- frecvența, volumul și timpii vânzărilor de active financiare în perioadele anterioare, motivele pentru astfel de vânzări și previziunile în legătură cu activitatea viitoare de vânzări.

Transferurile de active financiare către terți în tranzacțiile care nu se califică pentru de-recunoaștere nu sunt considerate vânzări în acest scop, conform recunoașterii continue de către Grup a activelor.

Activele financiare care sunt deținute pentru tranzacționare sau sunt gestionate și ale căror performanțe sunt evaluate pe bază de valoare justă se măsoară la FVTPL.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**Activele financiare – măsurarea ulterioară, câștigurile și pierderile**

Activele financiare la FVTPL	Aceste active sunt ulterior măsurate la valoarea justă. Câștigurile și pierderile nete, inclusiv orice venituri din dobânzi sau dividende, sunt recunoscute în contul de profit și pierderi.
Activele financiare la cost amortizat	Aceste active sunt ulterior măsurate la costul amortizat folosindu-se metoda dobânzii efective. Costul amortizat se reduce prin pierderile din depreciere. Veniturile din dobânzi, câștigurile sau pierderile din schimb valutar și pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit și pierderi. Orice câștig sau pierdere la derecunoaștere este recunoscut în contul de profit și pierderi.
Instrumente de creanțe la FVOCI	Aceste active sunt ulterior măsurate la valoarea justă. Veniturile din dobânzi calculate folosindu-se metoda dobânzii efective, câștigurile și pierderile din schimb valutar și pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit și pierderi. Alte câștiguri și pierderi nete sunt recunoscute în ale elemente ale rezultatului global (OCI). La derecunoaștere, câștigurile și pierderile acumulate în OCI sunt reclasificate la profit sau pierdere.
Instrumente de capital propriu la FVOCI	Aceste active sunt ulterior măsurate la valoarea justă. Dividendele sunt recunoscute ca și venituri în contul de profit și pierderi, doar dacă dividendul nu reprezintă clar o recuperare a părții de cost a investiției. Alte câștiguri și pierderi nete sunt recunoscute în OCI și nu sunt niciodată reclasificate la profit sau pierdere.

**Datoriile financiare – Clasificare, măsurare ulterioară, câștiguri și pierderi**

Datoriile financiare sunt clasificate ca măsurate la costul amortizat sau FVTPL. O datorie financiară este clasificată la FVTPL dacă este clasificat ca deținută în vederea tranzactionării, este un derivat sau este desemnată astfel la recunoașterea inițială. Datoriile financiare la FVTPL sunt măsurate la valoarea justă și câștigurile și pierderile nete, inclusiv orice cheltuieli cu dobânzile, sunt recunoscute în contul de profit și pierderi. Alte datorii financiare sunt ulterior măsurate la costul amortizat folosindu-se metoda dobânzii efective.

Cheltuielile cu dobânzile și câștigurile și pierderile din schimbul valutar sunt recunoscute în contul de profit și pierderi. Orice câștig sau pierdere la ne-recunoaștere este de asemenea recunoscut în contul de profit și pierderi.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**Derecunoașterea**

Activele financiare;

Grupul derecunoaște un activ financiar când:

- drepturile contractuale la fluxurile de numerar din activul financiar expiră; sau
- se transferă drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale într-o tranzacție în care:
  - practic toate riscurile și beneficiile din proprietatea activului financiar sunt transferate; sau
  - Grupul nici nu transferă, nici nu reține practic toate riscurile și beneficiile din proprietate și nu reține controlul activului financiar.

Grupul încheie tranzacții prin care transferă active recunoscute în situația poziției financiare, dar reține toate sau aproape toate riscurile și beneficiile activelor transferate. În aceste cazuri, activele transferate nu sunt derecunoscute.

**Modificări ale activelor financiare**

Dacă termenii unui activ financiar sunt modificați, atunci Grupul evaluează dacă fluxurile de numerar ale activului modificat sunt substanțial diferite.

Dacă fluxurile de numerar sunt substanțial diferite, atunci drepturile contractuale la fluxurile de numerar din activul financiar original se consideră că au expirat. În acest caz, activul financiar original este derecunoscut și un nou activ financiar este recunoscut la valoarea justă plus orice costuri de tranzacție eligibile. Orice costuri legate de aceste modificări sunt contabilizate după cum urmează:

- comisioanele care sunt luate în considerare la determinarea valorii juste a noului activ și comisioanele care reprezintă rambursarea costurilor eligibile ale tranzacției sunt incluse în evaluarea inițială a activului; și
- alte comisioane sunt incluse în contul de profit și pierderi ca parte a câștigului sau pierderii la derecunoaștere.

Dacă fluxurile de numerar sunt modificate atunci când împrumutatul se află în dificultăți financiare, atunci obiectivul modificării este, de obicei, recuperarea condițiilor contractuale inițiale, mai degrabă decât să genereze un nou activ cu condiții substanțial diferite. Dacă Grupul intenționează să modifice un activ financiar într-un mod care nu ar genera un impact în situația fluxurilor de numerar, atunci se ia în considerare mai întâi dacă o parte a activului ar trebui anulată înainte ca modificarea să aibă loc. Această abordare are impact asupra rezultatului evaluării cantitative și înseamnă că criteriile de derecunoaștere nu sunt îndeplinite de obicei în astfel de cazuri.

Dacă o astfel de modificare se efectuează din cauza dificultăților financiare ale împrumutatului, atunci câștigul sau pierderea se prezintă împreună cu pierderile din depreciere. În alte cazuri, este prezentat ca venit din dobânzi calculat utilizând metoda ratei efective a dobânzii.





### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

#### **Datorii financiare**

Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile sale contractuale sunt eliminate sau anulate sau expiră. Grupul de asemenea derecunoaște o datorie financiară atunci când termenii acesteia sunt modificați și fluxurile de numerar ale datoriei modificate sunt substanțial diferite, în care caz o noua datorie financiară bazată pe termeni modificați este recunoscută la valoarea justă.

La derecunoașterea unei datorii financiare, diferența dintre valoarea contabilă stinsă și plata efectuată (inclusiv orice active nemonetare transferate sau obligații asumate) este recunoscută în profit sau pierdere.

*Estimările pentru reducerile comerciale care urmează să fie primite după sfârșitul exercițiului*

Reducerea comercială primită de la furnizori după facturare (reduceri extra-factură) sunt incluse în contractele comerciale și sunt acordate în urma îndeplinirii condițiilor contractuale, precum atingerea volumului țintă, a obiectivului de distribuție (numărul de clienți), respectarea termenului de plată.

Întrucât în perioadele anterioare Societatea și-a respectat în totalitate condițiile contractuale, iar obiectivele contractului sunt realizabile, este politica Societății să considere reducerile extra-factură de la furnizori ca fiind aproape primite.

#### **Compensarea**

Activele financiare și pasivele financiare se compensează și valoarea netă prezentată în situația poziției financiare când, și numai atunci când Grupul are în mod curent dreptul legal aplicabil de a compensa sumele și intenționează fie să le compenseze, fie să realizeze activul și să plătească datoria simultan.

#### **3.9 Deprecierea activelor financiare**

Grupul recunoaște ajustări pentru pierderile de credit preconizate (ECL) pentru toate instrumentele financiare care nu sunt deținute la valoarea justă prin profit sau pierdere. ECL se bazează pe diferența dintre fluxurile de numerar contractuale datorate în conformitate cu contractul și toate fluxurile de numerar pe care Grupul se așteaptă să le încaseze, actualizate la o aproximare a ratei dobânzii efective inițiale. Fluxurile de numerar așteptate vor include fluxurile de numerar din vânzarea colateralelor deținute sau a altor suplimentări ale creditului care fac parte integrantă din termenii contractuali.

#### **Creanțele comerciale și active contractuale**

Pentru creanțele comerciale și activele contractuale, Grupul aplică o procedură simplificată la calcularea ECLs.

Prin urmare, Grupul nu urmărește schimbările intervenite în riscul de credit, ci recunoaște un provizion pentru pierderi pe baza ECLs pe durata de viață la fiecare dată de raportare. Grupul a creat o matrice de provizioane care se bazează pe experiența sa istorică a pierderii din credite, ajustată pentru factori de perspectivă specifici debitorilor și mediului economic.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Expunerile au fost grupate pe baza segmentului lor cu caracteristici ale riscului de credit similar. La aplicarea inițială a cerințelor IFRS 9, următoarele segmente de creanțe omogene au fost identificate pe baza liniei de activitate:

- Expuneri distribuție – adică creanțele de la mici fermieri;
- Cereale – adică creanțele de la mari comercianți internaționali;
- Procesarea cărnii și lapte – adică creanțele de la mari retaileri (lanțurile de supermarketuri);
- Societăți din cadrul grupului;
- Alte creanțe – în principal creanțe vechi considerate de entitate drept pierderi.

Fiecare rată de depreciere din matricea de provizioane este estimată după cum urmează:

- i. Creanțele restante de peste 365 de zile sunt asumate ca pierdere de 100% (nu se mai așteaptă nici un fel de recuperare ale acestora). Societatea încă prezintă creanțele comerciale și provizionul aferent pentru aceste creanțe în regim brut (și implicit nu scoate din evidență aceste creanțe restante); dacă ulterior aceste creanțe sunt încasate, provizionul este reluat.
- ii. Ratele pierderii pentru celelalte perioade de maturitate sunt calculate pe baza migrației la stare de pierdere a facturilor cu sold în cursul unui an;
- iii. A fost determinată o rată medie a pierderii pe baza mediei ratelor pierderii descrise la punctul ii. de mai sus;
- iv. Rata medie a pierderii a fost aplicată apoi structurii maturităților la data calculului ECL.

În scopul determinării matricii provizionului și al calculării ECL final, creanțele tuturor clienților neplatnici (de exemplu: client în litigiu, insolvență, faliment, etc.) au fost incluse în categoria "pierdere" indiferent de starea lor scadentă. Entitatea nu a contaminat rata de pierdere pentru clienți cu un număr de zile de întârziere (DPD) de 365 zile, deoarece conducerea consideră că efectul contaminării este compensat prin neluarea în considerare a unor recuperări viitoare din rata de pierdere.

În cazul clienților cu facturi restante care sunt de asemenea furnizori pentru entitate, a fost utilizată o metodă de compensare, prin care soldul creanțelor a fost compensat cu soldul furnizorilor. Compensarea trebuie să se facă având în vedere următoarele condiții:

- factura furnizorului trebuie să aibă data scadentă după creanța comercială compensată;
- entitatea are dreptul legal de a compensa creanța cu datoria la un scurt interval din momentul în care creanța devine restantă.





### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

#### **Credite și avansuri acordate clienților, plasamente la bănci și alte active financiare**

Modelul de depreciere IFRS9 se aplică la activele financiare care nu sunt evaluate la FVTPL.

Principalele active luate în calculul modelului de depreciere sunt:

- Credite și avansuri acordate clienților
- Plasamente la bănci (conturi curente, depozite, etc.)
- Alte active financiare

Fluxurile de numerar viitoare într-un set de active financiare care sunt evaluate împreună privind depreciere, sunt preconizate pe baza fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor și a experienței conducerii în ceea ce privește măsura în care sumele vor deveni restante, drept rezultat al unor evenimente de pierdere trecute, și succesului recuperării sumelor restante.

Dacă termenii unui activ financiar depreciat, deținut la costul amortizat, sunt renegociați sau modificați în alt mod datorită dificultăților financiare ale debitorului sau emitentului, deprecierea se măsoară utilizându-se rata efectivă a dobânzii inițiale, dinaintea modificării termenilor. Activul renegociat este apoi derecunoscut și un nou activ este recunoscut la valoarea sa justă, numai dacă riscurile și beneficiile activului s-au schimbat în mod substanțial. Acest lucru este, de regulă, dovedit de o diferență substanțială între valorile prezente ale fluxurilor de trezorerie inițiale și noile fluxuri de numerar preconizate.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute întotdeauna printr-un cont de provizion, pentru a reduce valoarea contabilă a activului la valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie preconizate. Calcularea valorii prezente a viitoarelor fluxuri de numerar preconizate ale unui activ financiar garantat reflectă fluxurile de numerar care pot rezulta din stingerea dreptului de răscumpărare minus costurile de obținere și vânzare a garanției, indiferent dacă stingerea dreptului de răscumpărare este probabilă sau nu.

Activele neîncasabile sunt casate prin provizionul pentru pierderi din depreciere aferent, după finalizarea tuturor procedurilor necesare pentru recuperarea activului și determinarea valorii pierderii. Recuperările ulterioare ale sumelor casate anterior sunt creditate în contul pierderi din depreciere, la profitul sau pierderea pentru exercițiu.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

#### *Prezentare generală a principiilor privind pierderile din credite preconizate ("ECL")*

Adoptarea IFRS 9 a rezultat într-o abordare ECL orientată spre viitor. Începând cu data de 1 ianuarie 2018, Grupul a înregistrat provizionul pentru pierderile din credite preconizate pentru toate creditele și alte active financiare creanțe nedeținute la FVPL, împreună cu angajamentele de credite și contractele de garanții financiare, toate fiind denumite în prezenta secțiune "instrumente financiare". Instrumentele de capitaluri proprii nu sunt supuse deprecierei conform IFRS 9. Provizionul ECL se bazează pe pierderile din credite preconizate să apară pe durata de viață a activului (pierderea din credite preconizate pe durata de viață sau LTECL), exceptând cazul în care nu a existat nicio creștere semnificativă a riscului de credit de la constituire, caz în care provizionul se bazează pe pierderea din credite preconizată pe 12 luni ("12mECL").

12mECL este porțiunea din LTECLs care reprezintă ECLs care rezultă din evenimente de neplată a unui instrument financiar, care sunt posibile pe o perioadă de 12 luni de la data raportării. Atât LTECLs, cât și 12mECLs sunt calculate fie la nivel individual sau colectiv, în funcție de natura portofoliului de bază de instrumente financiare.

Pe baza procedurii de mai sus, Grupul își grupează creditele în Stadiu 1, Stadiu 2, Stadiu 3, așa cum sunt descrise mai jos:

- Stadiu 1: Când creditele sunt recunoscute prima dată, Grupul recunoaște un provizion pe baza 12mECLs. Creditele din Stadiu 1 includ, deasemenea, facilități în cazul cărora riscul de credit s-a îmbunătățit și creditul a fost reclasificat din Stadiu 2, și credite pentru care riscul de credit nu a crescut în mod semnificativ de la recunoașterea inițială.
  - Stadiu 2: Dacă un credit a înregistrat o creștere semnificativă a riscului de credit de la constituire, Grupul înregistrează un provizion pentru LTECLs. Creditele din Stadiu 2 includ, deasemenea, facilități în cazul cărora riscul de credit s-a îmbunătățit și creditul a fost reclasificat din Stadiu 3.
  - Stadiu 3: Credite considerate depreciate în termeni de credit. Grupul înregistrează un provizion pentru LTECLs.
- ♦ POCI: Activele depreciate în termeni de credit achiziționate sau constituite (POCI) sunt active financiare care sunt depreciate în termeni de credit la recunoașterea inițială.

#### *Calculul ECLs*

Grupul calculează ECLs pe baza a patru scenarii ponderate cu probabilitatea, pentru a măsura deficitele de numerar preconizate, reduse prin aproximare la un EIR. Un deficit de numerar este diferența dintre fluxurile de numerare care sunt datorate unei entități conform contractului și fluxurile de numerar pe care entitatea preconizează să le încaseze.





### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Mecanismul calculelor ECL este prezentat în linii mari mai jos, iar elementele cheie sunt următoarele:

- Probabilitatea de neplată ("PD")

Probabilitatea de neplată este o estimare a probabilității de neplată într-un orizont de timp dat. O neplată se poate produce numai la o anumită dată din perioadă evaluată, dacă facilitatea nu a fost derecunoscută anterior și figurează încă în portofoliu;

- Expunerea la neplată ("EAD")

Expunerea la neplată este o estimare a expunerii la o dată de neplată viitoare, luându-se în considerare schimbările preconizate în expunere după data raportării, incluzând rambursările principalului și dobânzii, fie programate în baza contractului sau în alt mod, tragerile preconizate din facilitățile angajate și dobânda majorată din plățile neefectuate.

- Pierderea în caz de neplată ("LGD")

Pierderea în caz de neplată este o estimare a pierderii apărute în cazul producerii unei neplăți la un moment dat. Grupul a decis să utilizeze în calcularea ECL valoarea garanțiilor alocate conturilor, actualizată conform tipului de garanție.

- Ajustări predictibile ale PD

Începând cu anul 2020, Grupul încorporează informațiile predictibile în evaluarea ECL.

#### *Credite și avansuri restructurate către clienți*

Grupul face uneori restructurări sau modificări ale termenelor inițiale ale creditelor, ca răspuns la dificultățile financiare ale debitorului, în loc de a intra în posesia sau de a executa în alt mod colectarea garanției.

Grupul consideră un credit ca fiind restructurat, când astfel de concesi sau modificări sunt furnizate drept rezultat al dificultăților financiare prezente sau preconizate ale debitorului și Grupul nu ar fi fost de acord cu acestea, în cazul în care debitorul ar fi fost sănătos din punct de vedere financiar. Indiciile dificultăților financiare includ nerespectarea indicatorilor asumați în baza contractelor, sau subiecte de îngrijorare semnificative ridicate de Departamentul pentru Riscul de Credit. Restructurarea poate implica prelungirea acordurilor de plată și aprobarea unor noi condiții de credit. Odată ce termenii au fost renegociați, orice depreciere este măsurată, utilizându-se EIR inițială, așa cum a fost calculată înainte de modificarea termenilor. Este politica Grupului să monitorizeze creditele restructurate, pentru a se asigura că plățile viitoare continuă să fie probabile.



### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

#### *Măsurarea ECL*

ECL reprezintă o estimare a pierderilor din credit ponderata cu probabilitatile de realizare. Aceasta este măsurată după cum urmează:

- Pentru activele financiare care nu sunt depreciate la data raportării: ca valoare actualizată a tuturor deficiențelor de numerar (diferența dintre fluxurile de numerar datorate entității în conformitate cu contractul și fluxurile de numerar pe care Grupul se așteaptă să le primească);
- Pentru activele financiare care sunt depreciate: ca valoarea actualizată a diferenței dintre valoarea contabilă brută și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar estimate;
- Pentru angajamentele de credit neutilizate: ca valoare actualizată a diferenței dintre fluxurile de numerar contractuale datorate Grupului în cazul în care angajamentul este utilizat și fluxurile de numerar pe care Grupul se așteaptă să le primească.

#### *Active financiare depreciate*

La fiecare dată de raportare, Grupul evaluează dacă activele financiare înregistrate la cost amortizat sunt depreciate (recunoscute, prin urmare, în "Stadiul 3"). Un activ financiar este depreciat atunci când au avut loc unul sau mai multe evenimente care au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar.

Dovada că un activ financiar este depreciat include următoarele date observabile:

- dificultate financiară semnificativă a debitorului sau emitentului;
- o încălcare a clauzelor contractuale, cum ar fi un eveniment de neplată sau de întârziere;
- restructurarea unui contract prin acceptarea de către Grup a unor clauze pe care nu le-ar fi luat în considerare în alte condiții;
- restructurare din motive de dificultate financiară;
- devine probabil ca debitorul să intre în faliment sau altă reorganizare financiară; sau
- dispariția unei piețe active;
- surse de informare publică.

Un activ financiar care a fost renegociat din cauza unei deteriorări a stării debitorului este, de obicei, considerat a fi depreciat, cu excepția cazului în care există dovezi că riscul de a nu încasa fluxurile de numerar contractuale s-a redus semnificativ și nu există niciun fel de alte indicii de depreciere.

#### *Prezentarea provizionului pentru ECL în situația poziției financiare*

Provizioanele pentru pierderi pentru ECL sunt prezentate în situația poziției financiare după cum urmează:

- Pentru activele financiare măsurate la costul amortizat: ca o deducere din valoarea contabilă brută a activelor;
- Pentru angajamentele de credite și contractele de garanții financiare: în general, ca un provizion;





### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

#### *Pierderile din deprecierea activelor financiare*

Măsurarea pierderilor din depreciere în baza IFRS 9 în toate categoriile de active financiare necesită judecata, în mod deosebit, a estimării valorii și timpilor viitoarelor fluxuri de numerar și valorilor garanțiilor când se determină pierderile din depreciere și evaluarea unei creșteri semnificative a riscului de creditare. Aceste estimări sunt determinate de un număr de factori, schimbări care pot avea ca urmare diferite niveluri de provizioane.

Calcularea de către Grup a ECLs este rezultatul unor modele complexe cu un număr de ipoteze de bază referitoare la alegerea intrărilor variabile și interdependențele acestora. Elementele modelelor ECL care sunt considerate judecări de contabilitate și estimările includ:

- Modelul Grupului de stratificare a creditării
- Criteriile Grupului pentru a evalua dacă a existat o creștere semnificativă a riscului de creditare și deci provizioanele pentru active financiare trebuie să fie măsurate pe bază de L'IECL și evaluare calitativă.
- Segmentarea activelor financiare când au ECL evaluat pe bază colectivă.
- Elaborarea de modele de ECL, inclusiv diverse formule.

În conformitate cu standardul IFRS 9, pierderile din creditare preconizate se bazează pe pierderile din creditare preconizate pe durata unui ciclu de viață sau pierderile din creditare preconizate pe o perioadă de douăsprezece luni, dacă a existat sau nu o creștere semnificativă a riscului de creditare de la recunoașterea inițială. Această evaluare va trebui făcută la fiecare dată de raportare.

La fiecare dată de raportare, Grupul măsoară provizionul pentru un instrument financiar la o valoare egală cu pierderile de creditare preconizate pe durata unui ciclu de viață dacă riscul de creditare pentru acel instrument financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială.

Dacă la data de raportare, riscul de creditare al unui instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, Grupul măsoară provizionul pentru acel instrument financiar la o valoare egală cu pierderile de creditare preconizate pe o perioadă de 12 luni.

#### **3.10 Active clasificate drept deținute în vederea vânzării**

Grupul clasifică activele și grupurile destinate cedării ca deținute în vederea vânzării dacă valorile contabile ale acestora vor fi recuperate în principal printr-o tranzacție de vânzare mai degrabă decât prin utilizarea continuă.

Activele imobilizate și grupurile destinate cedării clasificate ca deținute în vederea vânzării sunt măsurate la valoarea cea mai mică dintre valoarea lor contabilă și valoarea justă minus costurile vânzării. Costurile vânzării sunt costurile care apar și sunt direct atribuibile cedării unui activ (grup destinat cedării) excluzând cheltuielile financiare și cheltuielile cu impozitul pe profit. Nicio depreciere/amortizare nu se mai înregistrează după ce au fost reclasificate.

Criteriile pentru clasificarea drept deținute în vederea vânzării se consideră a fi îndeplinite numai când vânzarea este foarte probabilă, iar activul sau grupul destinat cedării este disponibil pentru vânzarea imediată în starea sa prezentă. Acțiunile necesare pentru a finaliza vânzarea trebuie să arate că este improbabil ca schimbările semnificative ale vânzării să se efectueze sau că decizia de a se vinde va fi retrasă. Conducerea trebuie să se angajeze să vândă activul și vânzarea să fie finalizată în termen de un an de la data clasificării.



### **3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

#### **3.11 Stocuri**

Stocurile sunt înregistrate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat folosindu-se metoda costului mediu ponderat (WAC). Aceasta exclude costurile îndatorării.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat în cursul normal al activității, minus cheltuielile de vânzare variabile aplicabile.

Reducerile acordate de către furnizori și menționate în facturile de cumpărare ajustează, prin scădere, costul de cumpărare al stocurilor. Reducerile comerciale primite ulterior facturării legate de mărfuri care sunt încă în stoc ajustează costul de cumpărare al stocurilor, în timp ce reducerile comerciale legate de mărfurile vândute sunt prezentate în situația profitului și pierderii (Costul vânzărilor).

#### **3.12 Numerar și echivalente de numerar**

În situația fluxurilor de trezorerie, "numerar și echivalente de numerar" include numerarul disponibil, depozitele deținute la cerere la bănci, alte investiții extrem de lichide pe termen scurt cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin. În bilanțul contabil, facilitățile de descoperit de cont sunt prezentate în cadrul împrumuturilor, la datorii curente. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la costul amortizat folosindu-se metoda dobânzii efective.

Soldurile restricționate sunt excluse din numerar și echivalentele de numerar pentru scopul situațiilor fluxului de trezorerie. Soldurile restricționate de la a fi schimbate sau folosite în vederea stingerii unei datorii timp de cel puțin douăsprezece luni după data bilanțului contabil sunt incluse în "Alte active imobilizate"

#### **3.13 Capitaluri proprii**

##### **Capitalul social**

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.

Costurile marginale atribuibile în mod direct emiterii de noi acțiuni sunt prezentate la capitaluri proprii ca o deducere, nete de impozit, din încasări.

##### **Dividendele**

Repartizarea dividendelor către acționarii Grupului este recunoscută ca o datorie în situațiile financiare ale Grupului în perioada în care dividendele sunt aprobate de către acționarii Grupului. Dividendele sunt prezentate în situațiile financiare când sunt propuse înainte de data bilanțului contabil, sau propuse sau declarate după data bilanțului contabil, dar înainte ca situațiile financiare să fie autorizate în vederea emiterii.





**3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**3.14 Taxa pe valoarea adăugată**

Taxa pe valoarea adăugată aferentă vânzărilor este plătită autorităților fiscale la prima dată dintre (a) încasarea creanțelor de la clienți sau (b) livrarea bunurilor sau serviciilor către clienți. TVA aferentă achizițiilor este recuperabilă în general față de TVA aferentă vânzărilor la primirea facturii de TVA. Autoritățile fiscale permit decontarea TVA pe bază netă. Atunci când s-a constituit un provizion pentru deprecierea creanțelor, pierderea din depreciere este înregistrată pentru valoarea brută a debitorului, inclusiv TVA.

**3.15 Beneficiile angajatului**

Grupul, în cursul normal al activității sale, efectuează plăți către statul român în numele angajaților săi pentru indemnizațiile de asigurări sociale, sănătate și pensii. Toți angajații Grupului sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan cu contribuții definite. Aceste plăți sunt recunoscute în cadrul profitului și pierderii împreună cu cheltuielile salariale.

**3.16 Contracte de leasing**

La începutul unui contract, Grupul apreciază dacă un contract este sau conține o componentă de leasing. Un contract este sau conține o componentă de leasing dacă contractul transmite dreptul de a controla folosirea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei plăți.

**În calitate de locatar**

La începerea sau modificarea unui contract care conține o componentă de leasing, Grupul alocă contraprestația din contract pentru fiecare componentă de leasing, pe baza prețurilor individuale. Cu toate acestea, pentru contractele de leasing aferente bunurilor imobiliare, Grupul a decis să nu separe componentele care nu sunt de leasing și să considere componentele de leasing și pe cele care nu sunt de leasing ca o componentă de leasing unică.

Grupul recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie care decurge din contractul de leasing la data începerii contractului de leasing. Activul aferent dreptului de utilizare este măsurat inițial la cost, care cuprinde valoarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing, ajustată pentru orice plăți de leasing efectuate la sau înainte de data începerii, plus orice costuri directe inițiale suportate și o estimare a costurilor pentru dezasamblarea și evacuarea activului suport, sau pentru refacerea activului suport sau a amplasamentului pe care este situat acesta, minus orice stimulente de leasing primite.

Activul aferent dreptului de utilizare este ulterior amortizat, utilizându-se metoda de amortizare liniară, de la data începerii până la expirarea termenului contractului de leasing, exceptând cazul în care contractul de leasing transferă dreptul de proprietate asupra activului suport către Grup până la expirarea termenului contractului de leasing, sau costul activului aferent dreptului de utilizare indică faptul că Societatea va exercita o opțiune de cumpărare. Într-un astfel de caz, activul aferent dreptului de utilizare va fi amortizat pe durata ciclului de viață al activului suport, care este stabilit pe aceeași bază ca acelea ale bunurilor imobiliare și echipamentelor. În plus, activul aferent dreptului de utilizare este redus în mod periodic prin pierderile din depreciere, dacă este cazul, și ajustat în ceea ce privește anumite reevaluări ale datoriei care decurge din contractul de leasing.



### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Datoria care decurge din contractul de leasing este măsurată inițial la valoarea prezentă a plăților de leasing care nu sunt efectuate la data începerii, actualizată utilizându-se rata dobânzii implicită în contractul de leasing sau, dacă rata nu poate fi determinată prompt, rata marginală de împrumut a Grupului. În general, Grupul utilizează rata sa marginală de împrumut ca rată de actualizare.

Grupul își determină rata sa marginală de împrumut prin obținerea ratelor dobânzii din diverse surse externe de finanțare și efectuează anumite ajustări care să reflecte termenii contractului de leasing și tipul de activ închiriat.

Plățile de leasing incluse în măsurarea datoriei care decurge din contractul de leasing cuprind următoarele:

- plăți fixe, inclusiv plățile fixe în fond;
- plățile variabile de leasing care depind de un indice sau o rată, măsurate inițial folosindu-se indicele sau rata de la data începerii;
- sumele preconizate a fi plătibile în baza unei garanții aferente valorii reziduale; și
- prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare pe care Grupul este în mod rezonabil sigur că o exercită, plățile de leasing într-o perioadă opțională de reînnoire dacă Grupul este în mod rezonabil sigur că exercită o opțiune de prelungire, și penalitățile pentru rezilierea înainte de termen a unui contract de leasing dacă Grupul nu este în mod rezonabil sigur că nu o va rezilia înainte de termen.

Datoria care decurge din contractul de leasing este măsurată la costul amortizat, utilizându-se metoda dobânzii efective. Aceasta este reevaluată dacă intervine o schimbare în viitoarele plăți de leasing, decurgând dintr-o modificare a unui indice sau rate, dacă apare o modificare în estimarea de către Grup a sumei preconizate să fie plătibile în baza unei garanții aferente valorii reziduale, dacă Grupul își modifică aprecierea faptului dacă va exercita o opțiune de cumpărare, prelungire sau reziliere, sau dacă există o plată de leasing fixă în fond revizuită.

Atunci când datoria care decurge din contractul de leasing este reevaluată în acest mod, se efectuează o ajustare corespunzătoare a valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare sau este înregistrat în contul de profit și pierderi, dacă valoarea contabilă a activului aferent dreptului de utilizare a fost redusă la zero.

Grupul prezintă activele aferente dreptului de utilizare care nu satisfac definiția investițiilor imobiliare la 'Active aferente dreptului de utilizare iar datoriile care decurg din contractele de leasing la 'Împrumuturi' în situația poziției financiare.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

*Contracte de leasing pe termen scurt și contracte de leasing ale activelor cu valoare redusă*

Grupul a decis să nu recunoască activele aferente dreptului de utilizare și datoriile care decurg din contractele de leasing pentru contractele de leasing ale activelor cu valoare redusă și contractele de leasing pe termen scurt, incluzând aparatura IT. Grupul recunoaște plățile de leasing asociate cu aceste contracte de leasing ca o cheltuială pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing.

*În calitate de locator*

La inițierea sau la modificarea unui contract care conține o componentă de leasing, Grupul alocă plata din contract fiecărei componente de leasing pe baza prețurilor lor independente respective. Când Grupul acționează în calitate de locator, aceasta stabilește, la începutul contractului de leasing, dacă fiecare contract de leasing este un leasing financiar sau un leasing operațional.

Pentru a clasifica fiecare contract de leasing, Grupul realizează o evaluare de ansamblu dacă contractul de leasing transferă în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate asupra activului suport. Dacă acesta este cazul, atunci contractul de leasing este un leasing financiar; în caz contrar, este un leasing operațional.

Ca parte din această evaluare, Grupul consideră anumiți indicatori, precum dacă contractul de leasing vizează cea mai mare parte a ciclului de viață al activului.

Dacă Grupul este locator intermediar, își contabilizează interesele separat în contractul de leasing principal și în subcontractul de leasing. Apreciază clasificarea leasingului din cadrul subcontractului de leasing cu referire la activul aferent dreptului de utilizare decurgând din contractului principal de leasing și nu cu referire la activul suport. Dacă un contract de leasing principal este un contract de leasing pe termen scurt căruia Grupul îi aplică scutirea descrisă mai sus, atunci aceasta clasifică subcontractul de leasing ca leasing operațional.

Dacă un angajament conține componente de leasing și alte componente decât cele de leasing, atunci Grupul aplică IFRS 15 pentru a aloca contraprestația din contract.

Grupul aplică cerințele de derecunoaștere și depreciere din IFRS 9 investiției nete în leasing. Grupul revizuieste ulterior, în mod regulat, valorile reziduale negarantate estimate, utilizate la calcularea investiției brute în leasing.

Grupul recunoaște plățile de leasing încasate în baza leasingurilor operaționale ca venit utilizând o bază liniară, pe durata contractului de leasing ca parte din "Venit"

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

#### 3.17 Recunoașterea veniturilor

Veniturile se măsoară la valoarea justă a contraprestației încasate sau încasabile și reprezintă sumele încasabile pentru bunurile furnizate sau serviciile prestate, exprimate fără reduceri, returnări și taxe pe valoarea adăugată.

Veniturile din vânzarea de bunuri sau veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute în momentul în care controlul asupra activului este transferat clientului, când livrarea bunurilor de la depozit/la locația clientului este efectuată.

Veniturile din bunurile vândute sunt în principal din vânzarea de cereale, inputuri agricole (pesticide, semințe, îngrășăminte și combustibil) și de asemenea includ veniturile din vânzarea de produse finite produse în abatorul Grupului. Veniturile din servicii se referă în principal la depozitarea de cereale și alte servicii de întreținere.

Veniturile sunt recunoscute când Grupul transferă cumpărătorului controlul asupra bunurilor care reflectă contraprestația la care Grupul preconizează că are dreptul în schimbul respectivelor bunuri sau servicii.

La luarea deciziilor, directorii au avut în vedere criteriile pentru recunoașterea veniturilor din modalitățile de facturare și deținere prevăzute în IFRS 15 și, în mod deosebit, dacă Grupul a transferat cumpărătorului controlul semnificativ asupra dreptului de proprietate a bunurilor. Directorii sunt satisfăcuți deoarece controlul semnificativ a fost transferat și că recunoașterea veniturilor în anul curent este corespunzătoare.

În cazul vânzărilor „facturează și deține”, în care livrarea este întârziată la cererea cumpărătorului dar cumpărătorul preia titlul de proprietate și acceptă facturarea, veniturile sunt recunoscute când controlul este transferat cumpărătorului, cu condiția ca:

- motivul pentru modalitatea „facturează și deține” trebuie să fie important (de exemplu, clientul a solicitat modalitatea);
- produsul trebuie să fie identificat separat ca aparținând clientului;
- produsul trebuie să fie disponibil în prezent pentru transferul fizic către client; și
- entitatea nu poate avea posibilitatea de a folosi produsul sau de al transmite către un alt client.

Dacă livrarea are loc ulterior emiterii facturii, se va întocmi un certificat de depozitare, respectiv un contract de custodie, stocurile fiind prin urmare transferate în proprietatea cumpărătorului și, în consecință, înregistrate într-un cont din afara bilanțului. Transferul riscului și beneficiilor pentru cerealele vândute este prevăzut în contract când sunt emise certificatele de depozitare. Certificatele de depozitare emise vor conține cerealele vândute, cantitățile, parametrii calitativi și locația în care sunt depozitate aceste cereale.





### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

#### *Contraprestație variabilă*

Dacă contraprestația din contract include o sumă variabilă, societatea estimează valoarea contraprestației la care va avea dreptul în schimbul transferării bunurilor către client. Contraprestația variabilă este estimată la începutul contractului și restricționată până când este foarte probabil că nu va avea loc o reluare semnificativă a veniturilor în valoarea veniturilor cumulative recunoscute, atunci când incertitudinea asociată privind contraprestația variabilă este rezolvată ulterior.

Recunoașterea veniturilor necesită estimarea rabaturilor care vor fi furnizate în legătură cu vânzările care au fost realizate înainte de data bilanțului contabil.

Societatea acordă clienților săi următoarele tipuri de reduceri comerciale:

- Reduceri comerciale – reduceri pe factură, prețul de vânzare este deja afectat de astfel de reduceri, nu este necesar să se facă înregistrări contabile ulterioare;
- Reduceri în numerar – reduceri extra-faktură acordate în conformitate cu politica comercială în vigoare pentru anul respectiv. Astfel de reduceri sunt în întregime acordate clienților în cazul respectării de către aceștia a termenilor contractuali. Reducerile în numerar au ca rezultat reducerea veniturilor din vânzări obținute în cursul perioadei și sunt înregistrate în momentul vânzării în conform unei estimări.

#### *Provizion pentru reducerile comerciale care se vor acorda după sfârșitul exercițiului*

Reduceri comerciale care urmează să fie acordate clienților după facturare (reduceri extra-faktură) sunt incluse în politica comercială în vigoare pentru exercițiul respectiv și sunt încorporate în comanda clientului ca anexă. Acestea sunt acordate clienților integral dacă termenul de plată este respectat. În momentul emiterii facturii de vânzare, reducerile extra-faktură care sunt preconizate să fie acordate clienților sunt acumulate pe baza unei estimări făcute de conducere (luându-se de asemenea în considerare incertitudinea estimării și pierderile din credit preconizate recunoscute potrivit politicii de mai sus).

Având în vedere metoda de calcul, estimarea este sensibilă la variații, deoarece este calculată pe baza unor estimări de plăți viitoare de încasat de la clienți.

#### **Dobânda și venituri similare legate de împrumuturile acordate clienților**

Veniturile din dobânzi și cheltuielile din linia de business agrofinațare, având în vedere natura lor, sunt prezentate în Profitul din exploatare din Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Alte venituri din dobânzi și cheltuieli sunt incluse în secțiunea Cheltuieli financiare – net.



### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Veniturile din dobânzi legate de împrumuturile acordate clienților pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă sunt recunoscute ca venituri din dobânzi și cheltuielile respective cu dobânzile sunt recunoscute ca și cheltuieli cu dobânzile în situația Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, folosindu-se metoda dobânzii efective.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul al costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a veniturilor din dobânzi sau a cheltuielilor cu dobânzile în perioada respectivă.

Rata dobânzii efective este rata care actualizează cu exactitate plățile sau încasările în numerar viitoare estimate prin ciclul de viață preconizat al instrumentului financiar sau, când e cazul, o perioadă mai scurtă în raport cu valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. Atunci când se calculează rata dobânzii efective, Grupul estimează fluxurile de numerar având în vedere toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (de exemplu, opțiuni de plată în avans) dar nu ia în considerare viitoarele pierderi din creditare. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile tranzacționale și toate celelalte prime sau reduceri.

Rata dobânzii efective reduce fluxurile de numerar ale instrumentelor cu dobândă variabilă până la următoarea dată de revizuire a dobânzii, exceptând prima sau scontul care reflectă creditul extins pe rata flotantă specificată în instrument sau alte variabile care nu sunt restabilite la ratele pieței. Astfel de prime sau sconturi sunt amortizate pe întreaga durată de existență a instrumentului. Calculul valorii prezente include toate taxele plătite sau încasate între părțile la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective.

După ce un activ financiar sau un grup de active financiare similare au fost reduse, ca urmare a unei pierderi din depreciere, veniturile din dobânzi sunt recunoscute folosindu-se rata dobânzii folosită pentru a actualiza fluxuri de trezorerie viitoare în scopul măsurării pierderii din depreciere. Taxele și comisioanele sunt recunoscute în general pe bază de estimare când serviciul a fost prestat.

#### **Veniturile din chirii**

Veniturile din chirii obținute sunt luate în evidență în profitul sau pierderea pentru anul respectiv ca venituri. Grupul recunoaște veniturile din chirii în conformitate cu contractele de închiriere semnate cu terții.

Numai anumite terenuri agricole se închiriază, generând venituri din chirii. Veniturile din chirii sunt în principal din investițiile imobiliare închiriate unor terți.

#### **Datorii contractuale**

O datorie contractuală este recunoscută dacă o plată este încasată sau o plată este datorată (oricare are loc prima) de la un client înainte ca Grupul să transfere bunurile sau serviciile respective. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri când Grupul prestează în baza unui contract (adica transferă clientului controlul asupra bunurilor sau serviciilor aferente).





### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

#### 3.18 Impozitul pe profit curent și amânat

Obligația impozitului pe profit curent se calculează pe baza legii fiscale adoptate sau adoptate substanțial la data bilanțului contabil în România. Conducerea evaluează periodic pozițiile adoptate în declarațiile fiscale cu privire la situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și stabilesc provizioane, unde este cazul, pe baza sumelor preconizate să fie plătite autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut folosindu-se metoda obligației bilanțiere, pe baza diferențelor temporare care apar între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile lor contabile în situațiile financiare.

Impozitul pe profit amânat nu este înregistrat dacă acesta decurge din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii în altă tranzacție decât o combinație de întreprinderi, care la momentul tranzacției nu afectează nici profitul sau pierderea contabilă, nici profitul sau pierderea impozabilă. Impozitul pe profit amânat se determină folosindu-se ratele impozitului (și legile fiscale) care au fost adoptate sau adoptate substanțial până la data bilanțului contabil și sunt preconizate să se aplice când se realizează creanța privind impozitul pe profit amânat, sau când este stinsă datoria privind impozitul amânat.

Activele privind impozitul pe profit amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil să fie disponibil viitorul profit impozabil, pe baza căruia pot fi utilizate diferențele temporare.

Activele și datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt compensate când există un drept aplicabil legal de compensare a activelor curente în raport cu datoriile privind impozitul curent și în cazul în care activele și datoriile privind impozitul amânat se referă la impozitele pe profit aplicate de către aceeași autoritate de impozitare asupra fie aceleași entitate impozabile sau asupra unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de stingere a soldurilor în regim net.

Impozitele amânate sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau în profit și pierdere.

#### 3.19 Provizioanele

Provizioanele sunt determinate prin scontarea fluxurilor viitoare de numerar preconizate, la o rată de pre-impozitare care reflectă evaluările curente de pe piață ale valorii în timp a banilor și riscurile specifice datoriilor. Valoarea scontării este recunoscută ca și cost financiar.

#### Restructurare

Un provizion pentru restructurare este recunoscut când Grupul a aprobat un plan de restructurare detaliat și formal și restructurarea fie a început, fie a fost anunțată public. Nu se crează provizion pentru pierderi viitoare din exploatare.

#### Refacerea locației

În conformitate cu politica a Grupului privind mediul și cerințele legale aplicabile, un provizion pentru refacerea locației în ceea ce privește terenul contaminat și cheltuielile respective, este recunoscut când terenul este contaminat.



### 3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

#### Contracte oneroase

Un provizion pentru contracte oneroase se măsoară la valoarea prezentă a celui mai mic cost probabil de reziliere a contractului și costul net probabil al continuării contractului, care este determinat pe baza costurilor incrementale necesare pentru a se îndeplini obligația potrivit contractului. Înainte de a se stabili un provizion, Grupul recunoaște orice pierdere din deprecierea activelor asociată cu acel contract.

#### 3.20 Venituri financiare și costul finanțării

Veniturile financiare și cheltuielile financiare ale Grupului includ:

- venituri din dobânzi, altele decât din credite acordate clienților;
- cheltuieli cu dobânzile, altele decât din împrumuturile activității de agrofinanțare;
- veniturile din dividende;
- cheltuielile cu dividendele pentru acțiunile preferențiale emise clasificate ca și datorii financiare;
- câștigul sau pierderea netă la cedarea investițiilor în titluri de creanță măsurate la FVOCI;
- câștigul sau pierderea netă la active financiare la FVTPL;
- câștigul sau pierderea valutară la active financiare și datorii financiare;
- pierderile din depreciere (și reversările) la investiții în titluri de creanță contabilizate la costul amortizat sau FVOCI;
- câștigul la re-măsurare la valoarea justă a unui interes pre-existent într-o entitate achiziționată într-o combinație de afaceri;
- pierderea din valoarea justă la o plată neprevăzută clasificată ca și datorie financiară;
- ineficiența hedging-ului recunoscută în profit sau pierdere; și
- reclasificarea câștigurilor și pierderilor nete recunoscut anterior în OCI la hedging-ul fluxurilor de numerar al riscului ratei dobânzii și riscul valutar pentru împrumuturi.

Veniturile din dobânzi sau cheltuielile sunt recunoscute folosindu-se metoda dobânzii efective. Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere la data la care dreptul Grupului de a încasa plata este stabilit.

Rata dobânzii efective este rata care actualizează în mod exact plățile sau încasările în numerar viitoare preconizate prin durata de viață preconizată a instrumentului financiar la:

- valoarea contabilă brută a activului financiar sau
- costul amortizat al datoriei financiare.

La calculul veniturilor și cheltuielilor din dobânzi, rata dobânzii efective este aplicată la valoarea contabilă brută a activului (când activul nu este afectat de creditare) sau la costul amortizat al datoriei. Cu toate acestea, pentru activele financiare care au ajuns să fie afectate de creditare ulterior recunoașterii inițiale, veniturile din dobânzi se calculează prin aplicarea ratei dobânzii efective la costul amortizat al activului financiar. Dacă activul nu mai este afectat de creditare, atunci calculul veniturilor din dobânzi revine la baza brută.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**3.21 Granturile guvernamentale**

Grupul recunoaște un grant guvernamental necondiționat ca alte venituri în contul de profit și pierderi, când grantul devine încasabil. Alte granturi guvernamentale legate de active sunt inițial recunoscute ca venituri amânate la valoarea justă dacă există o asigurare rezonabilă că acestea vor fi încasate și Grupul va respecta condițiile asociate cu grantul; acestea sunt apoi recunoscute în profit sau pierdere ca alte venituri pe bază sistematică pe durata utilă a activului.

Granturile care compensează Grupul pentru cheltuielile suportate sunt recunoscute în profit sau pierdere ca alte venituri pe bază sistematică în perioadele în care cheltuielile sunt recunoscute, dacă nu sunt îndeplinite condițiile pentru primirea grantului după ce cheltuielile respective au fost recunoscute. În acest caz, grantul este recunoscut când devine încasabil.

**3.22 Activități întrerupte**

O activitate întreruptă este o componentă a activității Grupului, ale cărei operațiuni și fluxuri de numerar pot fi clar distinse de restul Grupului și care:

- reprezintă un obiect de activitate sau zonă geografică de operațiuni majore separate;
- face parte dintr-un plan unic coordonat pentru înstrăinarea unui obiect de activitate sau a unei zone geografice de operații separate majore sau
- este o filială dobândită exclusiv în vederea revânzării.

Clasificarea ca activitate întreruptă are loc cel mai devreme la înstrăinare sau când activitatea îndeplinește criteriile pentru a fi clasificată ca deținut în vederea vânzării.

Atunci când o activitate este clasificată ca și activitate întreruptă, situația comparativă a profitului sau pierderii și OCI este reprezentată ca și cum activitatea ar fi întreruptă la începutul anului comparativ.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



4 RETRĂTĂRI ȘI RECLASIFICĂRI EFECTUATE ASUPRA SOLDURILOR DE DESCHIDERE LA 31 DECEMBRIE 2019

Următoarele reclasificări și retratări au fost efectuate asupra soldurilor de deschidere raportate anterior:

Denumire	Notă	31 decembrie 2019 – așa cum a fost raportat anterior	Retratări	Reclasificări	31 decembrie 2019 retrat
Imobilizări corporale	1,3	57.973.658	4.828.942	-	62.802.600
Investiții imobiliare	1	2.340.498	(2.340.498)	-	-
Imobilizări necorporale	12	2.387.097	(418.774)	-	1.973.132
Stocuri	2,3	63.608.316	(2.847.246)	-	60.761.070
Creanțe comerciale și alte creanțe	2,4,7,11	1.507.561.182	19.138.092	(1.124.863.981)	401.825.499
Credite și avansuri acordate clienților	4	-	-	1.124.863.981	1.124.863.981
Active deținute în vederea vânzării	2,5	40.954.330	(15.884.795)	-	25.069.535
Altele		517.598.609	-	-	517.598.609
<b>Total active</b>		<b>2.192.418.705</b>	<b>2.475.721</b>	-	<b>2.194.894.426</b>
Rezerve din reevaluare	6	(32.412.692)	9.066.951	-	(23.345.742)
Rezultat reportat	2,3,5,6,7,8,9,10,11,12	(129.598.173)	(5.092.241)	-	(134.690.414)
Interese care nu controlează	9	(16.000.845)	207.679	-	(15.793.167)
Altele		(268.238.523)	-	-	(268.238.521)
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>(446.250.233)</b>	<b>4.182.389</b>	-	<b>(442.067.844)</b>
Datorii comerciale și alte datorii	8,10,2	(295.572.952)	(9.384.249)	-	(304.957.465)
Datorii contractuale	2	(6.600.515)	(686.914)	-	(7.287.427)
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării	5,6,2	(5.863.090)	3.422.913	-	(2.440.172)
Altele		(1.438.141.513)	-	-	(1.438.141.518)
<b>Total datorii</b>		<b>(1.746.178.070)</b>	<b>(6.648.250)</b>	-	<b>(1.752.826.582)</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.





**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**4 RETRATĂRI ȘI RECLASIFICĂRI EFECTUATE ASUPRA SOLDURILOR DE DESCHIDERE LA 31 decembrie 2019 (CONTINUARE)**

Următoarele reclasificări și retratări au fost efectuate asupra soldurilor de deschidere raportate anterior privind Situația profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global:

Denumire	Notă	2019 – așa cum a fost raportat anterior	Retratări	Reclasificări	2019 retratat
Venituri din activități comerciale	13, 16	1.654.352.516	18.992.666	(152.215.982)	1.521.129.200
Venit din dobânzi	16	-	-	148.411.568	148.411.568
Venituri din taxe și comisioane	16	-	-	3.804.366	3.804.366
Costul bunurilor vândute	13,7,12,3,8,11	(1.415.463.561)	(24.447.042)	(28.775.104)	(1.468.685.708)
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare	11	-	-	(65.813.489)	(65.813.489)
Cheltuieli din taxe și comisioane	11	-	-	(802.685)	(802.685)
Cheltuieli de distribuție	14	(112.273.046)	-	112.273.046	-
Pierdere din depreciere aferentă creditelor și creanțelor comerciale și altor creanțe	10,15,14	-	(1.285.414)	(11.911.285)	(13.196.699)
<b>Profit brut</b>		<b>126.615.909</b>	<b>(6.739.790)</b>	<b>4.970.435</b>	<b>124.846.553</b>
Căștihuri/pierderi nete din ajustări de valoare justă		-	-	-	-
Cheltuieli administrative	10	(52.995.254)	(84.756)	(595.798)	(53.675.808)
Alte venituri din exploatare		868.296			868.296
Alte venituri	17	6.633.038	(8.849.492)		249.397
Alte cheltuieli de exploatare	17			2.465.851	(3.777.084)
<b>Profitul din exploatare</b>		<b>81.121.989</b>	<b>(15.674.038)</b>	<b>3.064.558</b>	<b>68.511.355</b>
Venituri financiare	18	15.605.538		(15.369.118)	236.420
Cheltuieli financiare	18	(23.402.468)		12.304.560	(11.097.908)
Cheltuieli financiare – net		<b>(7.796.930)</b>	-	<b>(3.064.558)</b>	<b>(10.861.489)</b>
<b>Profitul înainte de impozitare</b>		<b>73.325.059</b>	<b>(15.674.038)</b>	-	<b>57.649.866</b>
Cheltuială cu impozitul pe profit	19	(10.505.167)	699.174		(9.805.993)
<b>Profitul anului din operațiuni continuate</b>		<b>62.819.890</b>	<b>(14.974.864)</b>	-	<b>47.843.875</b>
<b>Profitul anului din operațiuni întrerupte, net de impozite</b>	17,19,5	(6.409.116)	12.995.530		6.586.671
<b>Profitul total al anului</b>		<b>56.410.774</b>	<b>(1.979.335)</b>	-	<b>54.430.546</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHELAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



4 RETRĂTĂRI ȘI RECLASIFICĂRI EFECTUATE ASUPRA SOLDURILOR DE DESCHIDERE LA 31 decembrie 2019 (CONTINUARE)

Următoarele reclasificări și retratări au fost efectuate asupra soldurilor de deschidere raportate anterior privind Situația fluxurilor de numerar:

Denumire	Notă	2019 – așa cum a fost raportat anterior	Retratări	Reclasificări
Profitul din operațiuni continuat aferent perioadei	3,7,8,10,11,12,17,19	62.819.890	(14.976.016)	47.843.874
Profitul din operațiuni întrerupte perioadei, aferent perioadei	5,17,19	(6.409.116)	12.995.787	6.586.671
Diferențe din cursul de schimb valutar	24	6.472.743	(1.245.549)	5.227.194
Depreciera creanțelor	7,22,25	9.943.162	(7.367.228)	2.575.934
Depreciera creditelor acordate clienților	22		10.620.765	10.620.765
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	3,12	16.697.741	865.641	17.563.382
Ajustare de valoare pentru imobilizările corporale clasificate ca deținute în vederea vânzării	26	1.631.998	(1.631.998)	
Pierdere din reevaluare aferentă terenurilor și clădirilor recunoscută în contul de profit și pierderi	27	59.781	(59.781)	-
Câștig/pierdere din vânzarea de imobilizări corporale	26,27	(9.019.909)	1.691.871	(7.328.038)
Depreciera stocurilor	25	6.772.310	(3.590.101)	3.182.209
Provizioane		115.482	-	115.482
Impozitul pe profit	5	10.549.532	922.852	11.472.384
Venituri din dobânzi	22	(50.375)	(160.417.939)	(160.468.314)
Cheltuieli cu dobânzile	22	6.733.577	65.673.960	72.407.537
Creșterea valorii activelor deținute pentru vânzare la valoarea justă	5		(5.767.828)	(5.767.828)
<b>Profitul din exploatare înainte de modificările capitalului circulant</b>		<b>106.316.816</b>	<b>(102.285.564)</b>	<b>4.031.252</b>
Scădere/(creștere) creanțe comerciale și alte creanțe	11,22,25	(341.402.593)	162.185.067	(179.217.436)
(Creștere) în creditele acordate clienților	22		(159.967.390)	(159.967.390)
(Creștere)/descreștere stocuri		2.337.988	-	2.337.988
Creștere datorii comerciale și alte datorii	8,10,24	54.102.406	5.481.273	59.583.679
<b>Numerar generat din/(utilizat în) operațiuni</b>		<b>(178.645.293)</b>	<b>(94.586.613)</b>	<b>(273.231.906)</b>
Dobânzi plătite	22	(5.501.163)	(64.386.789)	(69.887.952)
Dobânzi încasate	22	50.375	160.340.871	160.391.246
Impozitul pe profit plătit		(15.645.793)	-	(15.645.793)
<b>Fluxuri de numerar nete generate de/(utilizate în) activități de exploatare</b>		<b>(199.741.874)</b>	<b>1.367.469</b>	<b>(198.374.405)</b>

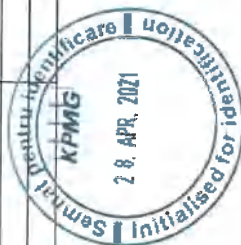
Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
39 din 125



**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(10.515.546)	198.807	(10.316.739)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		39.087.084	(265.904)	38.821.180
Încasări din împrumuturi acordate părților afiliate	23	1.361.500	1.232.374	2.593.874
<b>Fluxuri de numerar folosite în activități de investiții</b>		<b>29.933.038</b>	<b>1.165.278</b>	<b>31.098.316</b>
Încasări din împrumuturi	23	2.145.701.327	14.275.887	2.159.977.214
Rambursări de împrumuturi		(1.952.732.862)	(16.795.432)	(1.969.528.294)
Plăți pentru reducerea datorilor de leasing	23,22	(9.262.077)	(0)	(9.262.077)
Încasări de la interesele care nu controlează		35.433.813	-	35.433.813
Dividende plătite			(13.202)	(13.202)
<b>Numerar net generat din activități de finanțare</b>		<b>219.140.201</b>	<b>(2.532.747)</b>	<b>216.607.454</b>





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2019**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel)**

**4 RETRATĂRI ȘI RECLASIFICĂRI EFECTUATE ASUPRA SOLDURILOR DE  
DESCHIDERE LA 31 decembrie 2019 (CONTINUARE )**

- 1 Reclasificarea investițiilor imobiliare în imobilizări corporale: pe baza analizei utilizării activelor, active clasificate ca investiții imobiliare având o valoare de 2.340.498 RON nu îndeplinesc criteriile de clasificare ca investiții imobiliare și au fost reclasificate ca imobilizări corporale la 31 decembrie 2019;
- 2 Reclasificarea la 31 decembrie 2019 din Active clasificate drept deținute în vederea vânzării: Stocuri în valoare de 205.224 RON și Creanțe comerciale și alte creanțe în valoare de 20.942.136 RON (net, fără depreciere pentru creanțe în sumă de 505.262 RON) au fost reclasificate din Active deținute în vederea vânzării în Stocuri și, respectiv, în Creanțe comerciale și alte creanțe, deoarece conducerea a constatat că acestea nu fuseseră prevăzute a fi realizate printr-o singură tranzacție de vânzare a unui grup de active, ci printr-o utilizare continuă (creanțele au fost încasate de la debitori și stocurile au fost vândute în cursul normal al activității). Ca urmare a acestei ajustări, Rezultatul reportat la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2019 a scăzut cu 505.262 RON.  
Datoriile comerciale și alte datorii în valoare de 5.169.172 RON și Datoriile contractuale în valoare de 686.914 au fost reclasificate din Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării în Datorii comerciale și alte datorii și, respectiv Datorii contractuale;
- 3 Ambalaje returnabile: Societatea a identificat elemente de stocuri folosite ca ambalaje returnabile în procesul de furnizare de bunuri către clienți, care sunt folosite mai mult de un an. Astfel, conducerea a revizuit clasificarea acestor ambalaje din stocuri în imobilizări corporale. La 31 decembrie 2018 impactul asupra valorii rezultatului reportat este în valoare de 167.082 RON. La 31 decembrie 2019 impactul acestei ajustări este scăderea stocurilor cu 3.052.470 RON, creșterea imobilizărilor corporale cu 2.498.322 RON și scăderea rezultatului raportat cu 554.148 RON. Impactul asupra costului bunurilor vândute pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 este de 387.066 RON.
- 4 Credite și avansuri acordate clienților: începând cu 1 ianuarie 2020, conducerea a decis să-și schimbe politica de prezentare pentru creditele pe termen lung și avansurile acordate clienților. Până la 31 decembrie 2019 aceste sume au fost prezentate împreună cu Creanțe comerciale și alte creanțe. Ca urmare a acestei ajustări, s-a produs o schimbare a sumelor prezentate între cele două linii: la 31 decembrie 2019 Credite și avansuri acordate clienților în valoare de 1.124.863.981 RON au fost prezentate ca o linie separată de Creanțe comerciale și alte creanțe.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2019**  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**4 RETRATĂRI ȘI RECLASIFICĂRI EFECTUATE ASUPRA SOLDURILOR DE  
DESCHIDERE LA 31 decembrie 2019 (CONTINUARE )**

- 5 Active clasificate drept deținute în vederea vânzării: ajustare pentru a reflecta creșterea cu 5.767.827 RON în valoarea justă a terenurilor agricole la 31 decembrie 2019 clasificate ca active deținute în vederea vânzării. Datoria privind impozitul amânat în valoare de 922.852 RON a fost recunoscută ca reprezentând impozitul amânat legat de creșterea în valoarea justă a imobilizărilor imobiliare deținute în vederea vânzării și prezentate în Datorii asociate cu activele deținute în vederea vânzării. Ca urmare a acestor ajustări, rezultatul raportat la 31 decembrie 2019 și profitul/pierdere din operațiunile întrerupte pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 a fost ajustat cu valoarea prezentată mai sus;
- 6 Rezerve din reevaluare: rezervele din reevaluare la 31 decembrie 2019 au inclus în mod eronat un surplus din reevaluare din anii anteriori, în valoare de 9.066.950 RON, aferent investițiilor imobiliare și a fost reclasificat la Rezultatul reportat și impozitul amânat aferent în valoare de 1.510.057 RON a fost recunoscut și prezentat în Datorii asociate cu activele deținute în vederea vânzării.
- 7 Creanțe comerciale și alte creanțe: o ajustare de depreciere suplimentară pentru creanțe comerciale a fost calculată pentru a corecta o eroare de calcul în valoare de 505.262 RON la 31 decembrie 2018 și 1.285.414 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019.
- 8 Datorii comerciale și alte datorii: la 31 decembrie 2019 conducerea a identificat o creanță comercială care nu îndeplinea criteriile de recunoaștere la acea dată în valoare de 2.331.047 RON care a fost compensată cu poziția Datorii comerciale și alte datorii. Costul bunurilor vândute și datoriile comerciale au crescut cu valoarea de mai sus.
- 9 Impactul intereselor care nu controlează calculat pe baza retratărilor realizate este în valoare de (207.679) RON, în corespondență cu rezultatul reportat.
- 10 Datorii comerciale și alte datorii: S-a calculat un provizion suplimentar pentru concedii neefectuate și ore suplimentare în valoare de 1.884.294 RON. Ca urmare a acestei ajustări, datoriile comerciale, costul bunurilor vândute (RON 1.799.538) și cheltuielile administrative (RON 84.756) au crescut cu sumele respective;
- 11 Creanțe comerciale și alte creanțe – conducerea a identificat cheltuieli plătite în avans care ar fi trebuit înregistrate în contul de profit și pierderi (costul bunurilor vândute) în valoare de 518.630 RON la 31 decembrie 2019.
- 12 Imobilizări necorporale pentru care lipsește amortizare în valoare de 413.965 RON la 31 decembrie 2019. Ca urmare a acestei ajustări, rezultatul reportat și costul bunurilor vândute a fost ajustat cu aceeași valoare;
- 13 Veniturile și costurile bunurilor vândute pentru 2019 au fost subevaluate cu valoarea voucherelor oferite clienților, respectiv primite de la furnizori, în valoare de 18.992.666 RON, din cauza aplicării incorecte a principiului contabil agent vs principal;



**4 RETRATĂRI ȘI RECLASIFICĂRI EFECTUATE ASUPRA SOLDURILOR DE  
DESCHIDERE LA 31 decembrie 2019 (CONTINUARE )**

- 14 Costul bunurilor vândute: începând de la 1 ianuarie 2020 conducerea a decis să schimbe politica de prezentare a costului bunurilor vândute și a costului de distribuție. Respectiv, costul de distribuție care a fost prezentat ca o linie separată este prezentat ca parte a costului bunurilor vândute, iar cifrele comparative sunt retratate în consecință. În plus, "Cheltuielile cu dobânzile și alte cheltuieli similare" în sumă de 65.813.489 RON și "Cheltuieli cu taxe și comisioane" în sumă de 802.685 RON care corespund segmentului agrofinanțare și erau incluse în costul bunurilor vândute în perioada anterioară, au fost prezentate separat la 31 decembrie 2020;
- 15 Pierderea din depreciere aferentă creanțelor comerciale și altor creanțe: este prezentată ca linie separată la 31 decembrie 2020 în timp ce la 31 decembrie 2019 valoarea corespunzătoare acestei linii era inclusă în linia Costuri de distribuție; drept urmare 11.922.342 RON au fost prezentați ca linie separată.
- 16 Venituri: de la 1 ianuarie 2020 conducerea a decis să schimbe politica de prezentare a politicii pentru venituri. "Venituri din dobânzi" (148.411.568 RON) și "Venituri din taxe și comisioane" (3.804.366 RON) care corespund liniei de business agrofinanțare, prezentate anterior ca Venituri, au fost prezentate separat la 31 decembrie 2020
- 17 Alte cheltuieli și alte venituri: au fost prezentate ca o singură linie la 31 decembrie 2019 ("Alte câștiguri/pierderi") în timp ce la 31 decembrie 2020 valorile au fost prezentate separat în Situația profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global. În același timp, suma de 8.849.492 RON corespunzătoare vânzării de imobilizări corporale din activități întrerupte a fost reclasificată din activități continue în activități întrerupte;
- 18 Pierderile din schimburile valutare în valoare de 15.354.799 RON au fost compensate între ambele linii "venituri financiare" și "cheltuieli financiare" la 31 decembrie 2020 și cifrele comparative au fost retratate în consecință;
- 19 Impozitul pe profit în sumă de 699.174 RON a fost reclasificat din operațiuni continue în operațiuni întrerupte din cauza faptului că în perioada anterioară nu s-a calculat niciun impozit pe profit din operațiunile întrerupte;
- 20 Taxe și comisioane asociate serviciilor financiare în valoare de 610.039 RON au fost reclasificate din Cheltuieli cu taxe și comisioane în Cheltuieli generale și administrative.
- 21 Rezultatul din instrumente financiare derivate în valoare de 4.360.444 RON a fost reclasificat din Costul bunurilor vândute în Cheltuieli financiare (RON 3.050.238 ) și Alte cheltuieli (RON 1,310,206)
- 22 Prezentarea creditelor pe termen lung acordate clienților, veniturilor din dobânzi și cheltuielilor cu dobânzile : începând cu 1 ianuarie 2020 Conducerea a decis să își schimbe politica de prezentare referitoare la prezentarea veniturilor din dobânzi și a creditelor acordate clienților ca linii separate în fluxurile de numerar din activitate de exploatare. Drept urmare, venituri din dobânzi în sumă de 160.417.939 RON și cheltuieli cu dobânzile în sumă de 65.673.960 RON au fost prezentate separat, dobânzile primite și dobânzile plătite au fost retratate cu 160.340.871 RON și respectiv 64.386.789 RON.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2019  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**4 RETRATĂRI ȘI RECLASIFICĂRI EFECTUATE ASUPRA SOLDURILOR DE  
DESCHIDERE LA 31 decembrie 2019 (CONTINUARE )**

- Diferența de 1.287.171 RON între cheltuielile cu dobânzile și dobânzile plătite a corectat rândul „Rambursări de împrumuturi”. În plus, modificările creditelor acordate clienților în valoare de 159.967.390 RON au fost prezentate separat de modificările de creanțe comerciale și alte creanțe. Deprecierea creditelor către clienți în valoare de 10.620.765 RON a fost prezentată separat de linia de depreciere a creanțelor.
- 23 Încasările din creanțele de leasing financiar în valoare de 1.232.374 RON au fost prezentate într-o linie separată de „Rambursări de împrumuturi” pentru a corecta o clasificare greșită anterioară; În același timp, „Rambursările împrumuturilor” au fost prezentate incorect la capitolul „Încasări din împrumuturi”
- 24 La 31 decembrie 2019, câștigul / (pierderea) netă din instrumente financiare derivate (1.310.206 RON) a fost prezentat în situația fluxurilor de numerar în aceeași linie cu diferențele de schimb valutar. Conducerea a decis să prezinte suma în linia “Creștere datorii comerciale și alte datorii”.
- 25 La 31 decembrie 2019, linia numită „Ajustări pentru activele curente” prezentată în situația fluxurilor de numerar a inclus deprecierea efectivă a activelor circulante (creanțe comerciale și alte creanțe și stocuri) și nu s-a reconciliat cu mișcările prezentate în notele la situațiile financiare. Retratarea efectuată include reclasificarea deprecierei și reluarea deprecierei stocurilor la o linie separată și reconcilierea sumei rămase pentru deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe cu mișcarea prezentată în notele la situațiile financiare. De asemenea, denumirea liniei a fost schimbată în „Deprecierea creanțelor”. În consecință, retratările au fost efectuate pe următoarele linii de fluxuri de numerar: Deprecierea creanțelor (1.968.123 lei), Deprecierea stocurilor (3.590.101 lei) și Scădere/(creștere) creanțe comerciale și alte creanțe (1.621.979 lei)
- 26 Liniile „Ajustare de valoare pentru imobilizările corporale clasificate ca deținute în vederea vânzării” și “Câștig/pierdere din vânzarea de imobilizări corporale” au fost supraevaluate prin calcularea deprecierei de 1.691.871 RON după ce un activ a fost clasificat drept deținut pentru vânzare (aplicarea incorectă a IFRS 5);
- 27 „ Pierdere din reevaluare aferentă terenurilor și clădirilor recunoscută în contul de profit și pierderi” prezentată la 31 decembrie 2019 pe o linie separată, a fost prezentată acum pe aceeași linie cu „Câștig/pierdere din vânzarea de imobilizări corporale” (59.781 RON).



## 5 UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRILOR

În întocmirea acestor situații financiare consolidate, conducerea a utilizat raționamente și estimări care afectează aplicarea politicilor contabile ale Grupului și valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Este posibil ca rezultatele reale să difere de aceste estimări. Estimările și ipotezele asociate sunt revizuite în mod permanent. Revizuirile estimărilor sunt incluse ulterior în situațiile financiare.

### **Raționamente**

Informații privind raționamentele efectuate în aplicarea politicilor contabile, cu impact semnificativ asupra sumelor raportate în situațiile financiare sunt cuprinse în următoarele note:

Nota 3.3, Nota 10,16 Estimarea valorii juste a terenurilor și cladirilor și investițiilor imobiliare

Nota 3.8 Estimări privind reducerile comerciale care urmează să fie primite după finalul exercițiului;

Nota 3.18 Recunoașterea unei creanțe cu impozitul amânat: disponibilitatea profitului viitor impozitabil pentru care se pot folosi diferențe temporare deductibile și pierderi din impozit.

Nota 3.9 și Nota 7 – Măsurarea ajustării pentru pierderi din credite pentru creanțele comerciale și activele contractuale și creditelor acordate clienților (ECL)

### **Măsurarea valorilor juste**

O serie de politici contabile ale Societății necesită determinarea valorii juste, atât pentru activele și datoriile financiare cât și nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopuri de evaluare/sau de prezentare pe baza metodelor enumerate mai jos. Acolo unde a fost cazul, în notele explicative specifice activelor sau datoriilor respective, au fost prezentate informații suplimentare despre ipotezele utilizate în determinarea valorilor juste.

La măsurarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii, Grupul utilizează date observabile de pe piață, în măsura în care este posibil. Valorile juste sunt clasificate pe niveluri diferite, în cadrul unei ierarhii a valorilor juste, pe baza datelor utilizate în tehnicile de evaluare, după cum urmează.

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2: date de intrare, altele decât prețurile cotate incluse în nivelul 1, care sunt observabile pentru activul sau datoria respectivă, fie direct (din prețuri), fie indirect (date derivate din prețuri).
- Nivelul 3: informații pentru un activ sau o datorie, care nu se bazează pe date observabile de piață (date neobservabile).

Dacă datele utilizate pentru a evalua valoarea justă a unui activ sau a unui pasiv se încadrează în niveluri diferite ale ierarhiei valorii juste, atunci evaluarea valorii juste este clasificată în integralitatea sa în același nivel al ierarhiei valorii juste ca datele de la nivelul cel mai de jos care sunt semnificative pentru întreaga evaluare.

Grupul recunoaște transferurile dintre nivelurile ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în cursul careia s-a produs schimbarea. Informațiile suplimentare despre ipotezele utilizate la evaluarea valorilor juste sunt incluse în Nota 7.





## 5 UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRIILOR (CONTINUARE)

### ***Ajustări pentru depreciere privind creditele și avansurile acordate clienților***

Modelul de depreciere IFRS9 se aplică la activele financiare care nu sunt evaluate la FVTPL.

Principalele active luate în calculul modelului de depreciere sunt:

- Credite și avansuri acordate clienților
- Plasamente la bănci (conturi curente, depozite, etc.)
- Alte active financiare

Fluxurile de numerar viitoare într-un set de active financiare care sunt evaluate împreună privind depreciere, sunt preconizate pe baza fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor și a experienței conducerii în ceea ce privește măsura în care sumele vor deveni restante, drept rezultat al unor evenimente de pierdere trecute, și succesului recuperării sumelor restante.

Dacă termenii unui activ financiar depreciat, deținut la costul amortizat, sunt renegociați sau modificați în alt mod datorită dificultăților financiare ale debitorului sau emitentului, deprecierea se măsoară utilizându-se rata efectivă a dobânzii inițiale, dinaintea modificării termenilor. Activul renegociat este apoi derecunoscut și un nou activ este recunoscut la valoarea sa justă, numai dacă riscurile și beneficiile activului s-au schimbat în mod substanțial. Acest lucru este, de regulă, dovedit de o diferență substanțială între valorile prezente ale fluxurilor de trezorerie inițiale și noile fluxuri de numerar preconizate.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute întotdeauna printr-un cont de provizion, pentru a reduce valoarea contabilă a activului la valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie preconizate. Calcularea valorii prezente a viitoarelor fluxuri de numerar preconizate ale unui activ financiar garantat reflectă fluxurile de numerar care pot rezulta din stingerea dreptului de răscumpărare minus costurile de obținere și vânzare a garanției, indiferent dacă stingerea dreptului de răscumpărare este probabilă sau nu.

Activele neîncasabile sunt casate prin provizionul pentru pierderi din depreciere aferent, după finalizarea tuturor procedurilor necesare pentru recuperarea activului și determinarea valorii pierderii. Recuperările ulterioare ale sumelor casate anterior sunt creditate în contul pierderi din depreciere, la profitul sau pierderea pentru exercițiu.

### ***Prezentare generală a principiilor privind pierderile din credite preconizate ("ECL")***

Adoptarea IFRS 9 a rezultat într-o abordare ECL orientată spre viitor. Începând cu data de 1 ianuarie 2018, Grupul a înregistrat provizionul pentru pierderile din credite preconizate pentru toate creditele și alte active financiare creanțe nedeținute la FVPL, împreună cu angajamentele de credite și contractele de garanții financiare, toate fiind denumite în prezenta secțiune "instrumente financiare". Instrumentele de capitaluri proprii nu sunt supuse deprecierei conform IFRS 9.



## 5 UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRILOR (CONTINUARE)

Provizionul ECL se bazează pe pierderile din credite preconizate să apară pe durata de viață a activului (pierderea din credite preconizate pe durata de viață sau LTECL), exceptând cazul în care nu a existat nicio creștere semnificativă a riscului de credit de la constituire, caz în care provizionul se bazează pe pierderea din credite preconizată pe 12 luni ("12mECL").

12mECL este porțiunea din LTECLs care reprezintă ECLs care rezultă din evenimente de neplată a unui instrument financiar, care sunt posibile pe o perioadă de 12 luni de la data raportării.

Atât LTECLs, cât și 12mECLs sunt calculate fie la nivel individual sau colectiv, în funcție de natura portofoliului de bază de instrumente financiare.

Pe baza procedurii de mai sus, Grupul își grupează creditele în Stadiu 1, Stadiu 2, Stadiu 3, așa cum sunt descrise mai jos:

- Stadiu 1: Când creditele sunt recunoscute prima dată, Grupul recunoaște un provizion pe baza 12mECLs. Creditele din Stadiu 1 includ, deasemenea, facilități în cazul cărora riscul de credit s-a îmbunătățit și creditul a fost reclasificat din Stadiu 2, și credite pentru care riscul de credit nu a crescut în mod semnificativ de la recunoașterea inițială.
  - Stadiu 2: Dacă un credit a înregistrat o creștere semnificativă a riscului de credit de la constituire, Grupul înregistrează un provizion pentru LTECLs. Creditele din Stadiu 2 includ, deasemenea, facilități în cazul cărora riscul de credit s-a îmbunătățit și creditul a fost reclasificat din Stadiu 3.
  - Stadiu 3: Credite considerate depreciate în termeni de credit. Grupul înregistrează un provizion pentru LTECLs.
- POCI: Activele depreciate în termeni de credit achiziționate sau constituite (POCI) sunt active financiare care sunt depreciate în termeni de credit la recunoașterea inițială.

### *Calculul ECLs*

Grupul calculează ECLs pe baza a patru scenarii ponderate cu probabilitatea, pentru a măsura deficitele de numerar preconizate, reduse prin aproximare la un EIR. Un deficit de numerar este diferența dintre fluxurile de numerare care sunt datorate unei entități conform contractului și fluxurile de numerar pe care entitatea preconizează să le încaseze.

Mecanismul calculelor ECL este prezentat în linii mari mai jos, iar elementele cheie sunt următoarele:

- Probabilitatea de neplată ("PD")

Probabilitatea de neplată este o estimare a probabilității de neplată într-un orizont de timp dat. O neplată se poate produce numai la o anumită dată din perioadă evaluată, dacă facilitatea nu a fost derecunoscută anterior și figurează încă în portofoliu;





## 5 UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRILOR (CONTINUARE)

- Expunerea la neplată ("EAD")

Expunerea la neplată este o estimare a expunerii la o dată de neplată viitoare, luându-se în considerare schimbările preconizate în expunere după data raportării, incluzând rambursările principalului și dobânzii, fie programate în baza contractului sau în alt mod, tragerile preconizate din facilitățile angajate și dobânda majorată din plățile neefectuate.

- Pierderea în caz de neplată ("LGD")

Pierderea în caz de neplată este o estimare a pierderii apărute în cazul producerii unei neplăți la un moment dat. Grupul a decis să utilizeze în calcularea ECL valoarea garanțiilor alocate conturilor, actualizată conform tipului de garanție.

- Ajustări predictibile ale PD

Începând cu anul 2020, Grupul încorporează informațiile predictibile în evaluarea ECL.

### *Credite și avansuri restructurate către clienți*

Grupul face uneori restructurări sau modificări ale termenelor inițiale ale creditelor, ca răspuns la dificultățile financiare ale debitorului, în loc de a intra în posesia sau de a executa în alt mod colectarea garanției.

Grupul consideră un credit ca fiind restructurat, când astfel de concesi sau modificări sunt furnizate drept rezultat al dificultăților financiare prezente sau preconizate ale debitorului și Grupul nu ar fi fost de acord cu acestea, în cazul în care debitorul ar fi fost sănătos din punct de vedere financiar. Indiciile dificultăților financiare includ nerespectarea indicatorilor asumați în baza contractelor, sau subiecte de îngrijorare semnificative ridicate de Departamentul pentru Riscul de Credit. Restructurarea poate implica prelungirea acordurilor de plată și aprobarea unor noi condiții de credit. Odată ce termenii au fost renegociați, orice depreciere este măsurată, utilizându-se EIR inițială, așa cum a fost calculată înainte de modificarea termenilor. Este politica Grupului să monitorizeze creditele restructurate, pentru a se asigura că plățile viitoare continuă să fie probabile.

### *Măsurarea ECL*

ECL reprezintă o estimare a pierderilor din credit ponderată cu probabilitățile de realizare. Aceasta este măsurată după cum urmează:

- Pentru activele financiare care nu sunt depreciate la data raportării: ca valoare actualizată a tuturor deficitelor de numerar (diferența dintre fluxurile de numerar datorate entității în conformitate cu contractul și fluxurile de numerar pe care Grupul se așteaptă să le primească);
- Pentru activele financiare care sunt depreciate: ca valoarea actualizată a diferenței dintre valoarea contabilă brută și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar estimate;

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**5 UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRILOR (CONTINUARE)**

- Pentru angajamentele de credit neutilizate: ca valoare actualizată a diferenței dintre fluxurile de numerar contractuale datorate Grupului în cazul în care angajamentul este utilizat și fluxurile de numerar pe care Grupul se așteaptă să le primească.

*Active financiare depreciate*

La fiecare dată de raportare, Grupul evaluează dacă activele financiare înregistrate la cost amortizat sunt depreciate (recunoscute, prin urmare, în "Stadiul 3"). Un activ financiar este depreciat atunci când au avut loc unul sau mai multe evenimente care au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar.

Dovada că un activ financiar este depreciat include următoarele date observabile:

- dificultate financiară semnificativă a debitorului sau emitentului;
- o încălcare a clauzelor contractuale, cum ar fi un eveniment de neplată sau de întârziere;
- restructurarea unui contract prin acceptarea de către Grup a unor clauze pe care nu le-ar fi luat în considerare în alte condiții;
- restructurare din motive de dificultate financiară;
- devine probabil ca debitorul să intre în faliment sau altă reorganizare financiară; sau
- dispariția unei piețe active;
- surse de informare publică.

Un activ financiar care a fost renegociat din cauza unei deteriorări a stării debitorului este, de obicei, considerat a fi depreciat, cu excepția cazului în care există dovezi că riscul de a nu încasa fluxurile de numerar contractuale s-a redus semnificativ și nu există niciun fel de alte indicii de depreciere.

*Prezentarea provizionului pentru ECL în situația poziției financiare*

Provizioanele pentru pierderi pentru ECL sunt prezentate în situația poziției financiare după cum urmează:

- Pentru activele financiare măsurate la costul amortizat: ca o deducere din valoarea contabilă brută a activelor;
- Pentru angajamentele de credite și contractele de garanții financiare: în general, ca un provizion;





## 6 STANDARDE EMISE DAR NEINTRATE ÎNCĂ ÎN VIGOARE

O serie de noi standarde și modificări ale standardelor sunt în vigoare pe perioade anuale, începând după 1 ianuarie 2020, iar aplicarea în avans a acestora este permisă; cu toate acestea, Grupul nu a adoptat în avans standardele noi sau cu modificări în pregătirea acestor situații financiare consolidate.

### *Contracte cu titluri oneroase – Costul îndeplinirii contractului (Amendamente la IAS 37)*

Amendamentele prevăd costuri care sunt incluse de o entitate în stabilirea costului de îndeplinire a contractului în scopul stabilirii dacă un contract are titlu oneros. Amendamentele se aplică pentru perioade anuale de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2022 pentru contractele existente la data la care amendamentele se aplică pentru prima dată. La data primei aplicări, efectul cumulativ al aplicării amendamentelor este recunoscut ca o ajustare la bilanțul de deschidere pentru rezultatul reportat sau alte componente de active, după caz. Comparativele nu sunt retratate. Grupul a stabilit ca toate contractele existente la 31 decembrie 2020 vor fi încheiate înainte ca amendamentele să intre în vigoare.

### *Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii – Faza 2 (Amendamente la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16)*

Amendamentele privesc elemente care pot afecta raportarea financiară în urma reformei unui indice de referință al ratei dobânzii, inclusiv efectele modificărilor aduse fluxului de numerar contractual sau relațiilor de acoperire a riscului care apar din înlocuirea unui indice al ratei dobânzii cu un indice alternativ. Amendamentele aduc o relaxare practică a anumitor cerințe din IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16 în ceea ce privește:

- modificările bazei de calcul a fluxurilor de numerar ale activelor financiare, datoriilor financiare și datoriilor de leasing; și
- contabilitate de hedging.

Amendamentele vor presupune ca entitatea să justifice schimbarea bazei de calcul a fluxurilor de numerar ale unui activ sau pasiv financiar care este cerută de reforma indicelui de referință a ratei dobânzii prin actualizarea ratei dobânzii efective a activului sau a pasivului financiar. Grupul estimează ca nu se va înregistra nicio modificare semnificativă a câștigurilor sau pierderilor în urma aplicării amendamentelor la aceste schimbări.

Amendamentele vor presupune ca Grupul să publice informații suplimentare privind expunerea entității la riscuri apărute din reforma indicelui de referință al ratei dobânzii și activitățile de management al riscului asociat.

Grupul are în plan să aplice aceste amendamente de la 1 ianuarie 2021. Aplicarea nu va afecta sumele raportate pentru 2020 sau perioadele anterioare.



## 6 STANDARDE EMISE DAR NEINTRATE ÎNCĂ ÎN VIGOARE (CONTINUARE)

### Alte standarde

Următoarele standarde noi sau cu amendamente nu se estimează că vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

- *Concesii privind chiria legate de COVID-19 (Amendament la IFRS 16).*
- *Imobilizări corporale: Beneficii înainte de utilizarea țintă (Amendamente la IAS 16).*
- *Referință la Cadrul conceptual (Amendamente la IFRS 3).*
- *Clasificarea datoriilor în curente și pe termen lung (Amendamente la IAS 1).*
- *IFRS 17 Contracte de asigurare și amendamente la IFRS 17 Contracte de asigurare.*

## 7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI

Activitatea Grupului implică asumarea riscurilor punctuale și gestionarea lor într-o manieră profesională. Funcțiile de baza ale managementului riscului Grupului sunt identificarea tuturor riscurilor cheie pentru Grup, evaluarea acestor riscuri, gestionarea pozițiilor de risc și stabilirea alocărilor de capital.

Consiliul de administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru instituirea și supravegherea cadrului de management al riscurilor la nivelul Grupului.

Grupul își revizuieste în mod regulat politicile și sistemele de gestionare a riscurilor, astfel încât să reflecte schimbările pieței, produselor și cele mai bune practici ale pieței.

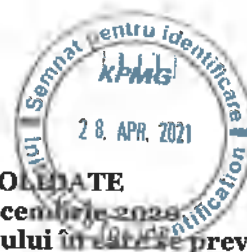
Scopul Grupului este să atingă un echilibru adecvat între risc și profit și să minimalizeze posibilele efecte negative asupra performanței financiare a Grupului. Grupul definește riscul ca posibilitatea pierderilor sau nerealizării profiturilor, care pot fi cauzate de factori interni sau externi.

Politicile de gestionare a riscurilor se stabilesc la nivelul fiecărei filiale, pentru a identifica și analiza riscurile cu care se confruntă, pentru a stabili limitele de risc și mecanismele adecvate de control al riscurilor și pentru a monitoriza riscurile și a respecta limitele stabilite.

Politicile și sistemele de gestionare a riscurilor se revizuiesc periodic, pentru a reflecta schimbările în condițiile de piață și în activitățile Grupului. Grupul, prin standardele și procedurile sale de formare și management, își propune să mențină un mediu de control disciplinat și constructiv, în care toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

Riscurile care apar din instrumentele financiare la care este expus Grupul sunt riscuri financiare, care includ riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piață și riscul operațional. Riscul de piață include riscul valutar, riscul privind rata dobânzii și alte riscuri de tarificare.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE)**

La Agricover Credit IFN, managementul de risc se realizează de către următoarele comitete din cadrul Grupului:

- Comitetul de Risc;
- Comitetul de Conducere;
- Comitetul pentru Administrarea Activelor și Pasivelor;
- Comitetul de Colectare Creanțe;
- Comitetul de Analiză Lunară a Rezultatelor;
- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Gestionare a Riscurilor Semnificative (CARS)

în colaborare cu departamentul financiar, conform politicilor aprobate de Consiliul de Administrație.

În Agricover SA, Politica Comercială de Risc este prevăzută în procedurile de risc de credit cu principalul scop de stabilire a expunerii Societății în cadrul relațiilor comerciale și de a securiza colectarea creanțelor.

Există mai multe niveluri de aprobare la nivelul Societății deasupra căruia expunerea necesită aprobare de la Comitetul de risc la nivelul Grupului.

**RIScul DE CREDIT**

Riscul de credit este riscul de a înregistra pierderi financiare, în cazul în care vreunul dintre clienții Grupului sau terții de pe piața nu își îndeplinesc obligațiile contractuale față de Grup. Riscul de credit apare în principal din credite și avansuri și din angajamente de credit decurgând din activități de creditare, creanțe comerciale de la segmentele Agribusiness și Agrifood și alte creanțe din vânzările de active imobilizate, dar acest risc poate apărea din oferirea unor soluții mai evaluate ale condițiilor de credit, cum ar fi garanțiile financiare, precum și din alte tranzacții cu parteneri din care rezultă active financiare.

Riscul de credit este principalul risc financiar pentru activitatea Grupului; ca atare, conducerea gestionează cu atenție expunerea Grupului la riscul de credit.

*Evaluarea riscului de credit*

Grupul prezintă mai jos informații. Presupuneri și tehnicile folosite pentru estimarea pierderii din credite

*Definiția stării de nerambursare*

La definirea stării de nerambursare, în scopul stabilirii riscului producerii unui eveniment al stării de nerambursare, Grupul utilizează o definiție care corespunde celei utilizate în scopuri de gestionare internă a riscului de credit pentru respectivul instrument financiar și se bazează pe indicatori calitativi (de exemplu, indicatori financiare), dacă este cazul. Definiția stării de nerambursare utilizate în aceste scopuri este aplicată în mod consecvent tuturor instrumentelor financiare.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE)**

Un activ este considerat ca fiind în stare de nerambursare, ori de câte ori are loc una dintre următoarele circumstanțe:

- Activul este restant la plată mai mult de 90 de zile de la data scadenței pentru credite și avansuri acordate clienților;
- Incapacitate de plată: Grupul consideră că debitorul probabil nu va plăti, luând în considerare:
  - o Inițierea unor proceduri judiciare împotriva debitorului;
  - o Deciziile Comitetului de colectare pe baza informațiilor publice, informațiilor disponibile în cadrul Grupului Agricovert Holding SA.
  - o Clientul este clasificat ca restructurare neperformant

**Expunerea maximă la riscul de credit înainte de garanția deținută sau alte garanții suplimentare**

Expunerea maximă a Grupului la riscul de credit este reflectată în valorile contabile ale activelor financiare în situația consolidată a poziției financiare și este după cum urmează:

<b>Active financiare</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Numerar și conturi la bănci	94.593.133	84.604.520
Credite și avansuri acordate clienților	1.650.641.333	1.508.049.297
Creanțe comerciale și alte creanțe exclusiv activele nefinanciare	414.272.563	414.180.450
<b>Total active financiare</b>	<b>2.159.507.029</b>	<b>2.006.834.267</b>

In plus fata de expunerile prezentate mai sus Grupul are linii de credit neangajate (segment Agrifinance)

Contractele privind liniile de credit includ clauze referitoare la natura neangajată a facilității. Expunerea prezentată în poziția financiară reprezintă partea trasă din liniile de credit.

Politica Grupului este să apoe orice tragere din linia de credit, în mod oficial, pe baza analizei clientului și, în special, a evoluțiilor după aprobarea inițială a limitei de credit. Analiza efectuată de Grup în scopuri de disbursare din linia de credit este mai simplificată în aplicare și natură, comparativ cu momentul de acordare inițial al liniei de credit. .

IFN convertește valoarea părții netrase din limita de credit într-un EAD, utilizând factorul de conversie în credit, calculat ca probabilitatea tragerii porțiunii netrase în următoarele 12 luni. Factorul de conversie a creditului estimat de IFN la 31 decembrie 2020 este de 15%.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE)**

	<b>Decembrie 2020</b>	<b>Decembrie 2019</b>
Limita liniei de credit acordată	1.029.413.241	1.105.245.816
Sold tras	837.555.406	892.100.200
Sume netrase	191.857.835	213.145.616
Factor de conversie în credit	15%	15%
Sume netrase după aplicarea factorului de conversie în credit	28.778.675	31.971.842
Provizion pentru angajamente extrabilanțiere	157.458	-

Pentru garanția financiară angajată față de terți, consultați Nota 27.

**A. Riscul de credit aferent creditelor și avansurilor acordate clienților (se refera la Agricover Credit IF (“IFN” sau “Group”))**

***Determinarea dacă riscul de credit a crescut semnificativ***

Pentru a stabili dacă riscul stării de nerambursare legat de un instrument financiar a crescut în mod semnificativ de la recunoașterea inițială, Grupul ia în considerare informații rezonabile și demonstrabile, relevante și disponibile, fără costuri sau eforturi suplimentare. Acestea includ informații și analize efectuate pe baza experienței istorice a Grupului, evaluări de credit precum și informații prospective.

IFN utilizează criteriile de mai jos pentru a stabili dacă a avut loc o creștere semnificativă a riscului de credit:

- Serviciul datoriei mai mare de 30 de zile de la data raportării
- Diversi factori declanșatori semnalati de Comitetul de risc la nivelul Agricover Credit IFN precum: incidente de plată, creșterea semnificativă a datorilor clienților către alte instituții financiare, creșterea gradului de îndatorare cu 50% comparativ cu monitorizarea anterioară.
- Degradare financiară semnificativă.
- Clienți cu datorii neachitate restructurate și restante mai mici de 30 de zile, înregistrate în perioada de probă.

***Segmentare***

În vederea evaluării segmentării expunerilor și măsurării pierderilor așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților (ECL) în mod colectiv, este necesară gruparea expunerilor în factori de risc determinanți, pe baza caracteristicilor comune ale riscului de credit. Factorii de risc determinanți utilizați de Agricover Credit IFN, ținând cont de faptul că comportamentul stării de nerambursare este diferit între aceștia, se referă la:

- Tipul de client (referindu-se la: i) suprafața terenului agricol lucrat de clienți; peste respectiv sub 400 de hectare; ii) clienți care desfășoară alte activități agricole decât cultivarea pământului);
- Tipul de produs, respectiv: “Exploatare”, “Imobiliare”, “Factoring”, “ST loans”
- Număr de zile de întârziere la plată



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE)**

***Incorporarea informațiilor prospective***

Începând cu anul 2020, Agricover Credit IFN1 încorporează informații prospective în măsurarea ECL. Informațiile externe luate în considerare includ date și prognoze economice publicate de Comisia

Nationala pentru Strategie și Prognoza, prognoza pentru anul 2020.

Agricover Credit IFN a identificat și documentat factorii determinanți ai riscului de credit, utilizând o analiză a

datelor istorice privind starea de nerambursare și a variabilelor macroeconomice. Relațiile previzionate au fost dezvoltate pe baza analizării datelor istorice din ultimii 5 ani. În vederea ajustării pentru informații prospective, curba privind probabilitatea stării de nerambursare a fost corelată cu contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total.

La Agricover Credit IFN, încorporarea informațiilor anticipative reflectă așteptările conducerii și implică crearea de scenarii (caz de bază, optimist și pesimist), inclusiv atribuirea ponderilor de probabilitate pentru fiecare scenariu, așa cum este prezentat mai jos. În urma aplicării scenariilor de pondere a probabilității Așteptările conducerii sunt că contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total pentru 2021 ar fi de 7,3%.

Indicator /Pondere scenariu	Caz de baza	Optimist	Pesimist
Contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total	14% creștere	26% creștere	9% scădere
Pondere scenariu	54%	11%	35%

***Analiză de sensibilitate***

Dacă scenariului de caz pesimist i s-ar atribui o probabilitate de 100%, deprecierea creațiilor ar crește cu 1,2 milioane RON la 31 decembrie 2020.

***Măsurarea ECL***

Datele de intrare pentru măsurarea ECL reprezintă structura pe termene a următoarelor variabile:

- posibilitatea stării de nerambursare (PD);
- pierderea în cazul stării de nerambursare (LGD); și
- expunerea la starea de nerambursare (EAD).

ECL pentru expunerile din Stadiul 1 este calculată prin înmulțirea PD pe 12 luni cu LGD și EAD.

ECL în ciclul de viață este calculată prin înmulțirea PD pe ciclul de viață al expunerii cu LGD și EAD.

Metodologia de estimare a PD este prezentată mai sus, în paragraful "Segmentare".





7 **INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI**  
**(CONTINUARE)**

LGD reprezintă magnitudinea pierderii probabile în cazul apariției stării de nerambursare. Grupul estimează parametrii LGD pe baza valorii recuperabile estimate a garanțiilor, alocate fiecărui ID credit, calculate pe baza fluxurilor de numerar actualizate, utilizându-se rata efectivă a dobânzii, ca factor de actualizare.

EAD reprezintă expunerea așteptată în caz de stare de nerambursare. Grupul derivă EAD din expunerea curentă pe fiecare credit în parte având în vedere și posibilele modificări ale expunerii curente permise de contractul de credit precum și decurgând din amortizarea expunerii. EAD al unui activ financiar este valoarea sa contabilă brută la momentul stării de nerambursare.

EAD se bazează pe soldul așteptat al creditului, potrivit graficului de rambursare. Pentru fiecare credit, trebuie creată o curbă a expunerii, pe baza graficului de rambursare și a experienței istorice a Grupului în legătură cu expunerea. În fiecare moment  $t$ , expunerea așteptată este expunerea la începutul lui  $t$ .

Pentru creditele fără un grafic de rambursare (credite reînnoibile, descoperiri de cont, etc), EAD se consideră constantă până la "scadența așteptată".

Cu condiția utilizării unui PD maxim pe 12 luni pentru expunerile alocate la Stadiul 1, Grupul măsoară ECL, luând în considerare riscul de nerambursare pe perioada contractuală maximă, exceptând creditele fără un grafic de rambursare (credite reînnoibile, descoperiri de cont, etc) în cazul cărora ECL este calculată ținându-se cont de experiența istorică a Grupului privind expunerea la astfel de facilități.

Riscul de credit rezultă, în principal, din credite și avansuri și angajamente de credit decurgând din activitatea de creditare, însă poate rezulta, de asemenea, din garanțiile suplimentare furnizate, precum garanții financiare, precum și din alte tranzacții cu terți care rezultă în active financiare.

Conducerea gestionează, cu mare atenție expunerea sa la riscul de credit.

***Impactul Covid-19 asupra Creditelor și avansurilor acordate clienților***

În perioada acoperită de aceste situații financiare, Grupul a reeșalonat plățile contractuale pentru 21 de clienți, conform cerințelor legale ale moratorului; o defalcare a expunerii creditelor aferente este prezentată mai jos. Grupul a clasificat expunerile creditelor aferente în Stadiul 2 la 30 decembrie 2020, solicitările de moratoriu fiind evaluate de conducere și considerate drept factor indicator pentru creșterea semnificativă a riscului de credit.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
 (Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se vede altfel)

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)**

Produs	Nr. de clienți	Expunere la riscul de credit	ECL	Garanție ajustată	Stadiul în Dec 2020	Stadiul în decembrie 2019
Capex	4	276.997	604	200.924	2	1
Linii de credit	17	3.924.265	293.227	2.758.072	2	1
<b>Total</b>	<b>21</b>	<b>4.201.262</b>	<b>293.831</b>	<b>2.958.996</b>		

**Impactul secetei asupra Creditelor și avansurilor acordate clienților.**

Pentru impactul secetei asupra riscului de credit, Grupul a avut în vedere o creștere a riscului de credit pentru clienții impactați de secetă care au fost reclasificați în Stadiul 2 la 31 decembrie 2020. Mai jos este prezentată o defalcare a expunerii creditelor aferente.

**Colectiv:**

Produs	Numar clienti	Expunere la riscul de credit	ECL	Valoare ajustata a garantiilor	Stadiul la 31 Decembrie 2020	Stadiul la 31 Decembrie 2019
Capex	3	8,001,701	144,611	690,735	2	1
Linii de credit	39	34,308,001	322,086	31,892,034	2	1
Facilitate	1	148,984	68	-	2	1
<b>Total</b>	<b>43</b>	<b>42,458,686</b>	<b>466,765</b>	<b>32,582,769</b>		

**Individual:**

Produs	Numar clienti	Expunere la riscul de credit	ECL	Valoare ajustata a garantiilor	Stadiul la 31 Decembrie 2020	Stadiul la 31 Decembrie 2019
Capex	3	2,318,935	559,976	2,045,080	2	1
Linii de credit	28	38,096,182	4,312,632	21,348,536	2	1
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>40,415,117</b>	<b>4,872,608</b>	<b>23,393,616</b>		





7 **INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI**  
**(CONTINUARE)**

Grupul a efectuat o analiză a expunerilor cu un potențial impact în pierderile așteptate din credite datorită secetei, luând în considerare date observabile care arată o scădere măsurabilă a fluxurilor viitoare de numerar estimate, precum: starea culturii clientului, schimbări nefavorabile intervenite în comportamentul de plată al clientului sau în circumstanțele economice ale clientului. În cazurile individuale, în care a fost identificată o creștere a riscului, expunerile au fost clasificate în Stadiul 2. Expunerile la riscul de credit sunt monitorizate lunar de către Directorul de riscuri.

Această procedură are două componente principale:

- 1) Monitorizarea expunerii standard, procedură automată aplicată tuturor expunerilor la riscul de credit. Indicatorii de risc monitorizați :
  - Insolvența (registru insolvenței); clientul nu apare pe portalul instanțelor de judecată (aspecte juridice: comerciale și faliment);
  - Informații publice (iPe baza Centralei Riscurilor de credit (“CRC”));
  - Datorii la bugetul statului care nu ar trebui să depășească expunerea Societății față de Client;
- 2) Procedură de monitorizare intensă aplicată pentru clienții cu o expunere mai mare de 2 milioane de RON.
- 3) Indicatori de risc monitorizați suplimentar față de monitorizarea standard;
  - Statutul societății la Oficiul Național al Registrului Comerțului
  - Informații de la Centrala Incidentelor de Plată pentru societăți din România
  - O creștere semnificativă a datoriei clientului față de alte instituții financiare. Prag senzitiv: mai mare de 50%

***Politici de control și limitare a riscului***

Grupul gestionează limitele și controlează concentrațiile de creditori acolo unde sunt identificate – în particular la contrapartide individuale și la nivel de grupuri.

Grupul structurează clasele de risc de credit pe care și le asumă, prin plasarea de limite privind cantitatea de risc acceptată în legătură cu un debitor sau grup de debitori. Aceste riscuri sunt monitorizate prin rotație și sunt supuse unei revizuiri anuale sau mai frecvente dacă se consideră necesar.

Expunerile efective în raport cu limitele sunt monitorizate lunar. Limitele de creditare sunt revizuite în funcție de condițiile de pe piață și de condițiile economice și a revizuirilor periodice ale creditelor și ale probabilității stării de nerambursare.



## 7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

Alte măsuri de control și limitare a riscului sunt prezentate mai jos :

### *Garanție*

Grupul utilizează o gama de politici și practici pentru a reduce riscul de credit. Cele mai tradiționale dintre acestea sunt perceperea de garanții pentru credite și avansuri către clienți, ceea ce reprezintă o practică obișnuită. Grupul implementează instrucțiuni privind acceptabilitatea unor clase specifice de garanții sau reducere a riscului de credit. Principalele tipuri de garanții pentru credite și avansuri sunt:

- Ipoteci pe terenul agricol (teren arabil) ;
- Alte ipoteci pe proprietăți rezidențiale și comerciale, respectiv proprietăți agricole.
- Ipotecă sau gaj pe active comerciale precum sedii, stocuri și creanțe.

### *Evaluarea garanției*

În vederea reducerii riscurilor de credit aferente activelor financiare, Grupul sa utilizeze garanții, dacă este posibil. Garanția îmbracă diverse forme precum bunuri imobiliare, creanțe, gaj pe echipamente, pe stocuri, bilete la ordin.

Evaluarea diverselor tipuri de garanții este prezentată mai jos:

- Ipoteci: în principal ipotecă pe teren arabil sau ferme, pe baza valorii juste a garanției, evaluate anual de către un evaluator independent extern certificat;
- Gaj pe echipamente, pe baza valorii juste a garanției la constituire, actualizat anual cu o rată de amortizare internă.
- Gaj pe stocuri, pe baza valorii juste a garanției date și actualizată de Comitetul CARS și verificată lunar de către un expert independent extern certificat;
- Gaj pe culturi, pe baza valorii juste a garanției date și actualizată de Comitetul CARS;
- Cesiunea creanțelor și a altor garanții primite reprezintă, de obicei, valoarea creanțelor

În scopul calculului ECL, Grupul ajustează valorile garanțiilor, menționate în rapoartele de evaluare, cu alte informații standard specifice, luând în considerare tipurile de garanții, pentru a reflecta valoarea recuperabilă estimată de gestiune a garanției.

### *Monitorizarea portofoliului de credite și Clasificarea creanțelor pe baza sistemului de rating intern.*

Un element cheie al politicii de gestiune a riscului de credit este monitorizarea condiției financiare a fermierilor și statutul legal al entității. Aceasta se realizează prin accesarea informațiilor publice din surse precum Ministerul Justiției, Registrul Comerțului, Ministerul de Finanțe, Registrul incidentelor de plată (CIP), Registrul central de credit (CRC) și raportare COFACE. Un criteriu de alertă important este că datoria fermierului la bugetul de stat nu trebuie să depășească expunerea Agricover IFN la clientul respectiv.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE)**

În plus, pentru clienții majori unde Agricover IFN are o expunere mai mare de 2 milioane RON sau pentru clienții clasificați cu risc înalt, se implementează proceduri intense de monitorizare, o creștere a nivelului de datorare către alte instituții financiare fiind considerat un indicator de alertă.

Cu toate acestea, din perspectiva proceselor de gestiune a riscului de credit, principalul element de diferențiere față de instituțiile de credit nespecializate se referă la monitorizarea condiției financiare a clienților prin vizite periodice realizate de echipele de vânzări mobile. Angajații echipelor de vânzare mobile au responsabilități clare privind verificările de sănătate și monitorizarea operațiunilor fermierilor, o variabilă a sistemului de bonus referindu-se la clienții care plătesc rate conform contractului.

Echipele de vânzări mobile ale Agricover IFN vizitează clienții cel puțin de două ori pe an (la finanțarea principalelor recolte de toamnă, respectiv la recoltele de primăvară).

Drept urmare, înțelegerea din timp a posibilelor probleme cu care se pot confrunta fermierii în timpul anului agricol și intervenția preventivă îi permit societății Agricover IFN, în majoritatea cazurilor, să identifice soluții împreună cu clienții pentru reluarea calendarului de plată cu potențial de a fi reorganizat. În același timp, în cazul în care fermierul nu își îndeplinește obligațiile, identificarea din timp a riscului de actualizare a plății și intervenția preventivă Agricover IFN să inițieze proceduri de transformare a garanțiilor în lichidități cu probabilitate ridicată de recuperare a datoriei. În general, în cazul gajurilor pe terenuri agricole, silozuri sau echipament agrar supuse executării forțate, Agricover IFN identifică rapid potențiali cumpărători chiar în rândurile clienților importanți existenți cu care Grupul are relații de lungă durată. Drept urmare, prin accesarea unei baze de date extinse, societatea poate demara un proces rapid și eficient de transformare a garanțiilor în lichidități, în condițiile pieței, ceea ce duce la o recuperare a datoriei de 100% sau oricum foarte aproape de valoarea nominală a datoriei.

Ca urmare a monitorizării constante a portofoliului de credite, clienții primesc un rating intern pentru clasificarea creanțelor, și, în funcție de calitatea acestora, sunt clasificați în următoarele categorii:

1. Clienți din categoria “Verde” calificați ca Stadiul 1 pentru scopul determinării ECL

Aceștia sunt clienți cu facturi care au depășit scadența cu mai puțin de 30 de zile către Agricover IFN. Acestor clienți li se aplică o monitorizare de avertizare timpurie, numită “monitorizarea standard”. Pentru această categorie de clienți, expunerile sunt monitorizate prin procese automate de accesare a bazelor de date publice sau derivate public așa cum se menționează mai jos:

- Registrul de insolvență: clientul trebuie să nu apară în registru
- Portalul instanțelor de judecată: fără insolvențe
- Statut în registrul comerțului: activ
- Registrul central de credit (CRC): service datorie < 60 zile
- Datoriile la bugetul de stat trebuie să fie sub nivelul de expunere a clientului
- Inactivitate fiscală

Pentru clienții cu expunere de peste 2 milioane RON, se realizează o “monitorizare intensă” așa cum se arată mai jos pentru categoria de clienți “orange” (portocaliu), pentru a identifica din timp posibile probleme de plată în viitor.



## 7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

2. Clienți din categoria “portocaliu” calificați ca Stadiul 2 pentru scopul determinării ECL. Aceștia sunt clienți cu depășiri între 31 și 90 de zile față de Agricover IFN, precum și clienți cu credite restructurate cu depășire mai mică de 30 de zile în perioada de testare. “Monitorizarea intensă” se aplică acestor clienți. Pentru acești clienți, rezultatele monitorizării proceselor automate (menționate mai sus) sunt verificate pentru detectarea creșterilor semnificative ale riscului de credit (de exemplu creșterea îndatorării în Registrul Central de Credit cu mai mult de 50% în luna anterioară, incidente de plată, etc). Alertele de monitorizare primite vor fi transmise pentru clarificare echipei comerciale și dacă informațiile primite arată o creștere a riscului actualizat pentru un client, datele vor fi analizate de un comitet de colectare. Comitetul de colectare poate decide să schimbe clasificarea internă a clientului.
3. Clienți din categoria “roșu” calificați ca Stadiul 3 pentru scopul determinării ECL. Aceștia sunt clienți cu depășiri mai mari de 90 de zile față de Agricover IFN, ale căror contracte nu au fost reziliate, au fost identificate soluții pentru colectarea amiabilă sau clienți a căror situație financiară poate conduce la deschiderea procedurilor legale de executare silită. Acestor clienți li se aplică monitorizarea “risc ridicat de nerambursare”. Clienții sunt monitorizați din perspectiva colectării sumelor restante de către echipa juridică de colectare, care se alătură echipei comerciale în timpul vizitelor în locație cu obiectivul de a identifica soluții pentru colectarea datoriei, fie prin plată amiabilă, fie prin executarea garanției sau consolidarea garanțiilor existente.
4. Clienți din categoria “Legal” calificați ca Stadiul 3 pentru scopul determinării ECL. Aceștia sunt clienți pentru care au fost începute procedurile legale pentru executare silită și executare a garanțiilor printr-un executor, clienți cu facturi cu scadențe depășite cu mai mult de 90 de zile sau clienți în insolvență/penalizare. Monitorizarea “risc ridicat de nerambursare” se aplică acestor clienți. Aceștia sunt monitorizați de echipa legală de colectare.

### *Estimare EAD*

IFRS9 nu cere explicit entităților să simuleze EAD dar este importantă simularea modului în care se așteaptă ca expunerile să se schimbe în timp pentru a obține măsurători obiective ale ECL. Când ajustarea pentru pierdere este calculată, este esențială simularea schimbărilor așteptate a sumei restante pe întreaga perioadă de viață datorită amortizării contractuale. Efectul de rambursare anticipată nu a fost considerat a fi semnificativ și nu va fi folosit în calculul ECL. EAD are la bază soldurile așteptate conform calendarului de rambursare. Pentru fiecare credit, trebuie dezvoltată o curbă de expunere pe baza calendarului de rambursare. În fiecare moment  $t$ , expunerea așteptată este expunerea la începutul momentului  $t$ . Pentru creditele fără calendar de rambursare (reînnoibil, cu descoperire, etc), EAD se consideră constant până la “maturitatea preconizată”.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE)**

Informații despre valoarea justă a garanțiilor (conform rapoartelor de reevaluare) înainte de aplicarea reducerilor standard de valoare la 31 decembrie 2020 se prezintă astfel:

	Tipul de credit			Total
	Capex	Linii de credit	Factoring	
Credite garantate cu:				
- Ipotecă	66.956.233	693.352.676		760.308.909
- Gaj pe echipament	42.840.556	26.322.127	-	69.162.683
- Gaj pe stocuri	-	60.172.163	-	60.172.163
Total garanții	<u>109.796.789</u>	<u>779.846.966</u>	-	<u>889.643.755</u>
Total brut credite și avansuri acordate clienților	<u>118.187.872</u>	<u>1.527.358.639</u>	<u>56.494.651</u>	<u>1.702.041.162</u>

Informații despre valoarea justă a garanțiilor (conform rapoartelor de reevaluare) înainte de aplicarea reducerilor standard de valoare la 31 decembrie 2019 se prezintă astfel:

	Tipul de credit			Total
	Capex	Linii de credit	Factoring	
Credite garantate cu:				
- Ipotecă	68.058.536	566.666.501	=	634.725.037
- Gaj pe echipament	18.851.852	21.684.373	=	40.536.225
- Gaj pe stocuri	=	47.852.987	=	47.852.987
Total garanții	<u>86.910.388</u>	<u>636.203.861</u>		<u>723.114.249</u>
Total brut credite și avansuri acordate clienților	<u>127.279.286</u>	<u>1.349.190.049</u>	<u>65.527.368</u>	<u>1.541.996.703</u>

**Garanție recuperată**

La 31 decembrie 2020, Grupul Agricover Credit IFN Group nu deține active (terenuri sau alte active) obținute prin luarea în posesie a garanțiilor aferente creditelor acordate (2019: zero) în urma procedurilor de executare.

Activele recuperate (în general reprezentate de stocuri – produse agricole) sunt vândute imediat ce este fezabil terților, iar veniturile obținute din vânzare se folosesc pentru reducerea datoriei restante a debitorului.

**Politici privind deprecierea și constituirea de ajustări pentru pierderi așteptate din credite**

Tabelul de mai jos prezintă ponderea creditelor și avansurilor acordate de Agricover credit IFN și ponderea ajustărilor pentru pierderi așteptate din credite pentru fiecare din categoriile de clasificare internă ale Grupului Agricover Credit IFN.

AGRICOVER HOLDING SA



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE)

Clasificarea Grupului	31 decembrie 2020		31 decembrie 2019	
	<u>Expunere la risc de credit (%)</u>	<u>Pierderi așteptate din credite (%)</u>	<u>Expunere la risc de credit (%)</u>	<u>Pierderi așteptate din credite (%)</u>
Stadiul 1	88.37%	20.16%	95.49%	25.09%
Stadiul 2	8.37%	11.89%	3.08%	16.61%
Stadiul 3	3.26%	67.94%	1.43%	58.29%
<b><u>Total</u></b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

Expunere brută

CREDITE ȘI AVANSURI CĂTRE CLIENȚI

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>Expunere brută</b>				
Valoarea contabilă brută la 01.01.2020	1.470.981.574	47.264.189	23.750.940	1.541.996.703
Credite nou acordate	1.490.452.203	-	-	1.490.452.203
Creșterea valorii creditelor existente	482.373.905	-	5.171.000	487.544.905
Credite derecunoscute sau rambursate (excluzând eliminarea)	(1.798.438.485)	(14.603.000)	(1,935,972)	(1.814.977.457)
Transferuri din Stadiul 1	(142.194.818)	142.194.818	-	-
Transferuri din Stadiul 2	-	(33.072.034)	33.072.034	-
Eliminari	-	-	(2,975,193)	(2,975,193)
<b>la 31 decembrie 2020</b>	<b>1.503.174.379</b>	<b>141.783.973</b>	<b>57.082.809</b>	<b>1.702.041.161</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHELAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)**

**CREDITE ȘI AVANSURI CĂTRE CLIENȚI**

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>Expunere brută</b>				
Valoarea contabilă brută la <b>01.01.2019</b>	1.241.891.171	30.749.360	18.851.513	1.291.492.043
Credite nou acordate	962,481,895	-	2.099,624	962,481,895
Creșterea valorii creditelor existente	288,624,628	-	-	288,624,628
Credite derecunoscute sau rambursate (excluzând eliminarea)	(985.605.991)	(13.374.985)	(3.689.314)	(1.002.670.290)
Transferuri din Stadiul 1	(36.410.389)	36.410.389	-	-
Transferuri din Stadiul 2	-	(6.520.575)	6.520.575	-
Transferuri din Stadiul 3	-	-	-	-
Eliminari	-	-	(31.197)	(31.197)
<b>la 31 decembrie 2019</b>	<b>1.470.981.314</b>	<b>47.264.189</b>	<b>23.751.201</b>	<b>1.541.996.703</b>





**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)**

O reconciliere a schimbărilor intervenite în ajustările pentru pierderile așteptate din credite, pe stadii, după cum urmează :

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>Ajustări pentru pierderi așteptate la 01.01.2020</b>	<b>8.518.563</b>	<b>5.639.495</b>	<b>19.789.348</b>	<b>33.947.406</b>
Credite nou acordate	7.124.144			7.124.144
Creșterea valorii creditelor existente	6.000.648	9.322.072	1.179.962	16.502.682
Credite derecunoscute sau rambursate (excluzând eliminarea)	(1.973.209)	(399.988)	(826.012)	(3.199.209)
Transferuri din Stadiul 1	(9.305.634)	5.968.380	3.337.254	-
Transferuri din Stadiul 2	-	(14.416.784)	14.416.784	-
Valori eliminate	-		(2.975.193)	(2.975.193)
<b>la 31 decembrie 2020</b>	<b>10.364.512</b>	<b>6.113.175</b>	<b>34.922.143</b>	<b>51.399.830</b>
<b>Ajustări pentru pierderi așteptate la 01.01.2019</b>	<b>6.323.659</b>	<b>3.009.099</b>	<b>14.025.047</b>	<b>23.357.805</b>
Credite nou acordate	7.542.291	-	2.011.990	9.554.281
Creșterea valorii creditelor existente	2.309.005	-	-	2.309.005
Credite derecunoscute sau rambursate (excluzând eliminarea)	(4.991.637)	(359.036)	(1.123.659)	(6.474.332)
Transferuri din Stadiul 1	(2.664.893)	4.249.069	-	1.584.176
Transferuri din Stadiul 2	-	(1.259.637)	4.907.167	3.647.530
Transferuri din Stadiul 3	-	-	-	-
Valori eliminate	-	-	(31.197)	(31.197)
<b>la 31 decembrie 2019</b>	<b>8.518.425</b>	<b>5.639.495</b>	<b>19.789.348</b>	<b>33.947.268</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)**

Expunerea la riscul de credit pentru credite și avansuri acordate clienților, prezentate pe tipuri de produse, la 31 decembrie 2020:

	Capex		Linii de credit		Factoring		Total
	Colectiv	Individual	Colectiv	Individual	Colectiv	Individual	
Stadiul 1	105.629.809	2.318.935	1.344.048.586	38.096.192	55.280.908	-	1.504.959.303
Stadiul 2	7.768.998	803.578	92.850.594	10.845.361	749.254	-	101.368.846
Stadiul 3	1.666.552		41.517.906		464.489		43.648.947
Stadiul 2							40.415.127
Stadiul 3							11.648.939
<b>Valoare brută totală pentru credite și avansuri acordate clienților</b>	<b>118.187.872</b>	<b>118.187.872</b>	<b>1.527.358.639</b>	<b>1.527.358.639</b>	<b>56.494.651</b>	<b>1.702.041.162</b>	

Expunerea la riscul de credit pentru credite și avansuri acordate clienților, prezentate pe tipuri de produse, la 31 decembrie 2019:

	Capex		Linii de credit		Factoring		Total
	Colectiv	Individual	Colectiv	Individual	Colectiv	Individual	
Stadiul 1	120.793.840	-	1.282.605.594	4.614.074	64.752.992	-	1.468.152.426
Stadiul 2	5.551.296	204.261	31.700.086	9.808.546			37.251.382
Stadiul 3	443.203	286.686	11.922.422	8.539.331	774.376		13.140.001
Stadiul 1							4.614.074
Stadiul 2							10.012.807
Stadiul 3							8.826.017
<b>Valoare brută totală pentru credite și avansuri acordate clienților</b>	<b>127.279.286</b>	<b>127.279.286</b>	<b>1.349.190.049</b>	<b>1.349.190.049</b>	<b>65.527.368</b>	<b>1.541.996.703</b>	

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.





**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)**

Ajustări pentru pierderi așteptate din credite în relație cu avansuri și credite acordate clienților, prezentate pe tipuri de produse, la 31 decembrie 2020:

	Capex		Linii de credit		Factoring		Total
	Colectiv	Individual	Colectiv	Individual	Colectiv	Individual	
Stadiul 1	252.644	-	9.963.847	-	148.022	-	10.364.512
Stadiul 2	14.296	-	1.238.603	-	391	-	1.253.290
Stadiul 3	793.092	-	28.537.376	-	464.489	-	29.794.957
Stadiul 2	144.611	-	4.715.274	-	-	-	4.859.885
Stadiul 3	133.616	-	4.993.570	-	-	-	5.127.186
<b>Total ajustări pentru pierderi așteptate din credite</b>	<b>1.338.260</b>	<b>-</b>	<b>49.448.669</b>	<b>-</b>	<b>612.902</b>	<b>-</b>	<b>51.399.831</b>

Ajustări pentru pierderi așteptate din credite în relație cu avansuri și credite acordate clienților, prezentate pe tipuri de produse, la 31 decembrie 2019:

	Capex		Credit lines		Factoring		Total
	Colective	Individual	Colective	Individual	Colective	Individual	
Stadiul 1	478.817	-	6.312.799	-	335.622	-	7.127.238
Stadiul 2	37.137	-	269.438	-	-	-	306.574
Stadiul 3	297.171	-	11.142.596	-	774.376	-	12.214.143
Stadiul 1	-	-	1.389.501	-	-	-	1.389.501
Stadiul 2	61.278	-	5.268.690	-	-	-	5.329.968
Stadiul 3	183.646	-	7.396.197	-	-	-	7.579.844
<b>Total ajustări pentru pierderi așteptate din credite</b>	<b>1.058.049</b>	<b>-</b>	<b>31.779.221</b>	<b>-</b>	<b>1.109.998</b>	<b>-</b>	<b>33.947.268</b>

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



7

**INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE )**

Ajustări pentru pierderi așteptate din credite în relație cu avansuri și credite acordate clienților, defalcate pe stadii la 31 decembrie 2020:

	Ajustări pentru pierderi așteptate Stadiul 1	Ajustări pentru pierderi așteptate Stadiul 2	Ajustări pentru pierderi așteptate Stadiul 3	Total
Capex	252.644	158.907	926.709	1.338.260
Linii de credit	9.963.847	5.953.877	33.530.946	49.448.669
Factoring	148.022	391	464.489	612.902
<b>Total ajustări pentru pierderi așteptate din credite</b>	<b>10.364.512</b>	<b>6.113.175</b>	<b>34.922.144</b>	<b>51.399.831</b>

Ajustări pentru pierderi așteptate din credite în relație cu avansuri și credite acordate clienților, defalcate pe stadii la 31 decembrie 2019:

	Ajustări pentru pierderi așteptate Stadiul 1	Ajustări pentru pierderi așteptate Stadiul 2	Ajustări pentru pierderi așteptate Stadiul 3	Total
Capex	478.817	98.415	480.817	1.058.049
Linii de credit	7.702.300	5.538.128	18.538.793	31.779.221
Factoring	335.622	-	774.376	1.109.998
<b>Total ajustări pentru pierderi așteptate din credite</b>	<b>8.516.739</b>	<b>5.636.543</b>	<b>19.793.986</b>	<b>33.947.268</b>

**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE )**

Valoarea brută a împrumuturilor și avansurilor acordate clienților defalcate pe tipul de stadiu, la 31 decembrie 2020:

	Expuneri Stadiul 1	Expuneri Stadiul 2	Expuneri Stadiul 3	Total
Capex	105.629.809	10.087.933	2.470.130	118.187.872
Limii de credit	1.344.048.586	130.946.786	52.363.267	1.527.358.639
Factoring	55.280.908	749.254	464.489	56.494.651
Valoare brută totală	1.504.959.303	141.783.973	55.297.886	1.702.041.162

Valoarea brută a împrumuturilor și avansurilor acordate clienților defalcate pe tipul de stadiu, la 31 decembrie 2019:

	Expuneri Stadiul 1	Expuneri Stadiul 2	Expuneri Stadiul 3	Total
Capex	120.793.840	5.755.557	729.889	127.279.286
Limii de credit	1.287.219.665	41.508.632	20.461.752	1.349.190.049
Factoring	64.752.992	774.376	774.376	65.527.368
Valoare brută totală	1.472.766.497	47.264.189	21.966.017	1.541.996.703





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE )**

**Credite și avansuri către clienți restructurate**

Activitățile de restructurare includ aranjamente de plata extinse precum și modificarea și amânarea platilor. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, în opinia conducerii, indică ca, cel mai probabil, plata va continua..

Aceste politici sunt revizuite permanent. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului Agricovert Credit IFN.

**Credite restructurate la 31 decembrie 2020**

<b>Credite și avansuri către clienți restructurate</b>	<b>Tip de credit</b>			<b>Total</b>
	<b>Capex</b>	<b>Linii de credit</b>	<b>Factoring</b>	
<b>Colectiv</b>				
Stadiul 2	29.110	4.110.576	-	4.139.685
Stadiul 3	505.456	13.915.952	-	14.421.407
Ajustări pentru depreciere colectivă	41.106	7.740.149	-	7.781.255
<b>Valoare brută totală pentru credite colective și avansuri pentru clienți</b>	<b>534.565</b>	<b>18.026.527</b>	<b>-</b>	<b>18.561.093</b>
<b>Individual</b>				
Stadiul 2	-	1.945.568	-	1.945.568
Stadiul 3	382.853	6.829.949	-	7.212.802
Pierderi așteptate din credite individuale	76.571	4.976.716	-	5.053.286
<b>Valoare brută totală pentru credite individuale și avansuri pentru clienți</b>	<b>382.853</b>	<b>8.775.517</b>	<b>-</b>	<b>9.158.370</b>
<b>Ajustare pentru pierderi din depreciere</b>	<b>117.677</b>	<b>12.716.865</b>	<b>-</b>	<b>12.834.541</b>
<b>Valoare brută totală pentru credite și avansuri pentru clienți</b>	<b>917.418</b>	<b>26.802.044</b>	<b>-</b>	<b>27.719.462</b>
<b>Expunere netă a creditelor și avansurilor către clienți restructurate</b>	<b>799.741</b>	<b>14.085.179</b>	<b>-</b>	<b>14.884.921</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE )**

**Credite restructurate la 31 decembrie 2019**

Credite și avansuri către clienți restructurate	Tip de credit			Total
	Capex	Linii de credit	Factoring	
<b>Colective</b>				
Stadiul 2	-	4.726.134	-	4.726.134
Stadiul 3	-	3.436.672	-	3.436.672
Ajustări pentru depreciere colectivă	-	<b>3.346.902</b>	-	<b>3.346.902</b>
<b>Valoare brută totală pentru credite colective și avansuri pentru clienți</b>	-	<b>8.162.806</b>	-	<b>8.162.806</b>
<b>Individual</b>				
Stadiul 2	204.261	5.107.599	-	5.311.860
Stadiul 3	15.462	2.446.966	-	2.462.428
Pierderi așteptate din credite individuale	65.917	4.120.044	-	4.185.961
<b>Valoare brută totală pentru credite individuale și avansuri pentru clienți</b>	<b>219.723</b>	<b>7.554.565</b>	-	<b>7.774.288</b>
Ajustare pentru pierderi din depreciere	<u>65.917</u>	<u>7.466.946</u>	-	<u>7.532.863</u>
<b>Valoare brută totală pentru credite și avansuri pentru clienți</b>	<b>219.723</b>	<b>15.717.372</b>	-	<b>15.937.094</b>
<b>Expunere netă a creditelor și avansurilor către clienți restructurate</b>	<b>153.806</b>	<b>8.250.425</b>	-	<b>8.404.231</b>

**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHELAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)**

**B. Riscul de credit aferent creanțelor comerciale și altor creanțe pentru Agribusiness și Agrifood**

Grupul a implementat politici menite să asigure ca vanzarile de bunuri și servicii să fie către clienții cu un istoric de creditare adecvat. Grupul analizează riscul de credit pentru fiecare client nou înainte de a-i acorda termenul și condițiile standard de plată și livrare.

În ceea ce privește creanțele comerciale și alte creanțe, Grupul evaluează expunerile semnificative în mod individual, pe baza vechimii soldurilor creanțelor, a dovezilor externe privind riscul de creditare al partenerului și pe baza eventualelor surse disputate de partii.

Creșterea pierderilor din depreciere preconizate pentru creanțe comerciale și alte creanțe la 31 decembrie 2020 în comparație cu 31 decembrie 2019 este cauzată de incorporarea de informații prospective în analiza conducerii (conform cerințelor IFRS 9), care iau în considerare posibilul impact al pandemiei de Covid-19 și al secetei în anumite regiuni. Recuperabilitatea pentru acești clienți s-a bazat pe premisa conducerii conform căreia nici o sumă nu va putea fi recuperată de la acești clienți având în vedere evaluarea situației lor financiare actuale.

Calculul pierderilor din depreciere preconizate privind creanțele comerciale și alte creanțe (ECL) la 31 decembrie 2019 a inclus informații de la 31 decembrie 2019 precum și perioadele precedente 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017; în timp ce la 31 decembrie 2020, perioadele precedente utilizate în calculul ECL au fost 31 decembrie 2019, și 31 decembrie 2018.

**31-Dec-20**

	nescadent	0-30 zile	31-60 zile	61-90 zile	91-180	181 - 365	> 365	Total
Rată pierderi preconizate	0,18	1,69	8,50	11,31	21,77	37,30	97,95	
Total creanțe comerciale (nota 14)	346.143.198	8.765.362	3.328.429	6.738.554	10.189.130	279.899	38.556.871	414.001.444
Pierderi din depreciere preconizate (nota 14)	608.844	148.222	283.070	762.458	2.218.153	104.412	37.767.784	41.892.943

**31-Dec-19**

	nescadent	0-30 zile	31-60 zile	61-90 zile	91-180	181 - 365	> 365	Total
Rată pierderi preconizate	0,51%	1,91%	3,48%	19,25%	15,57%	83,91%	100%	
Total creanțe comerciale (nota 14)	354.389.271	2.430.992	3.034.903	5.934.319	5.244.354	6.561.821	29.911.610	407.507.270
Pierderi din depreciere preconizate (nota 14)	1.795.430	46.397	105.702	1.142.283	816.633	5.595.945	29.911.610	39.324.000

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.







**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția celui în care se prevede altfel)

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE )**

**Alte active financiare**

Alte creanțe pe termen lung la 31 decembrie 2020 și la 31 decembrie 2019 se referă, în principal, la creanțe din active imobilizate vândute cu termen de plată mai mare de un an, termenul maxim de plată fiind 2024. Sumele sunt actualizate folosind abordarea de piață. Aceste creanțe pe termen lung sunt garantate cu gajuri asupra silozurilor vândute și, în caz de neplată, Agricover SA are dreptul să câștige posesia asupra silozurilor.

Riscul de credit aferent numerarului și echivalentelor de numerar este foarte mic, numerarul și echivalentele de numerar fiind ținute la bănci de renume și soldul total la 31 decembrie 2020 este RON 94.593.133 (2019: RON 84.604.523).

Mișcarea pierderilor din depreciere, inclusiv pentru creanțe comerciale, alte creanțe și credite și avansuri acordate clienților:

	<b>31-Dec-20</b>	<b>31-Dec-19</b>
Sold de deschidere	79.143.355	67.024.301
Sume scoase din gestiune	(4.289.196)	(1.077,645)
Pierderi din depreciere	24.408.347	13,196,699
Sold de închidere	<b>99.262.506</b>	<b>79.143.355</b>

**Riscul de piață**

Grupul își asumă expunerea la riscul de piață, reprezentat de riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor prețurilor de piață.

Riscurile de piață provin din pozițiile deschise ale dobânzii și ale produselor valutare, toate acestea fiind expuse la mișcări generale și specifice ale pieței și la modificări ale nivelului de volatilitate a ratelor de piață sau a prețurilor precum ratele dobânzilor, spread-urile de credit, ratele de schimb valutar.

**Riscul valutar**

Grupul abordează expunerea la efectele fluctuațiilor de rată de schimb valutar asupra poziției financiare și fluxurilor de capital. Consiliul de administrație setează limita de expunere în funcție de valută, care este monitorizată periodic. Tabelul de mai jos rezumă expunerea Grupului la riscul ratei de schimb valutar la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019.

Activele financiare monetare și datoriilor Grupului sunt prezentate în tabelul de mai jos la valorile contabile, în funcție de valută.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE)**

	EUR	RON	USD	2020 Total
<b>Active</b>				
Numerar și conturi la banci	5.060.298	89.532.835	-	94.593.133
Credite și avansuri acordate clienților	48.933.070	1.601.708.261	-	1.650.641.331
Creanțe comerciale și alte creanțe, exclusiv active necomerciale	247.565	414.024.999	-	414.272.564
<b>Total active financiare</b>	<b>54.240.933</b>	<b>2.105.266.095</b>	-	<b>2.159.507.028</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Împrumuturi	200.347.368	1.292.134.221	-	1.492.481.589
Datorii comerciale și alte datorii excluzând datorii necomerciale	24.827.688	279.868.270	8.018.122	312.714.080
<b>Total datorii financiare</b>	<b>225.175.056</b>	<b>1.572.002.491</b>	<b>8.018.122</b>	<b>1.805.195.669</b>
Instrumente financiare derivate	94.709.830	(94.709.830)		
<b>Poziție netă în instrumentele financiare bilanțiere</b>	<b>(76.224.293)</b>	<b>438.553.774</b>	<b>(8.018.122)</b>	<b>354.311.359</b>
	EUR	RON	USD	2019 Total
<b>Active</b>				
Numerar și conturi la banci	9.592.245	75.012.275	-	84.604.520
Credite și avansuri acordate clienților	34.672.825	1.473.376.610	-	1.508.049.435
Creanțe comerciale și alte creanțe, exclusiv active necomerciale	2.553.908	411.626.404	-	414.180.312
<b>Total active financiare</b>	<b>46.818.978</b>	<b>1.960.015.289</b>	-	<b>2.006.834.267</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Împrumuturi	260.591.565	1.168.346.334	-	1.428.937.899
Datorii comerciale și alte datorii excluzând datorii necomerciale	28.621.697	242.741.118	11.240.410	282.603.225
<b>Total datorii financiare</b>	<b>289.213.262</b>	<b>1.411.087.452</b>	<b>11.240.410</b>	<b>1.711.541.124</b>
Instrumente financiare derivate	120.916.290	(120.916.290)	-	-
<b>Poziție netă în instrumentele financiare bilanțiere</b>	<b>(121.477.994)</b>	<b>428.011.547</b>	<b>(11.240.410)</b>	<b>295.293.143</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
75 din 125



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)**

Pentru reducerea poziției negative, Grupul încheie instrumente financiare derivate FX Forward pentru a acoperi riscul valutar.

Valoarea noțională prezentată cu privire la instrumentele financiare derivate reprezintă valoarea contractuală la finalul perioadei de raportare, a respectivei valute pe care Grupul a convenit să o cumpere (sumă pozitivă) sau să o vândă (sumă negativă) înainte de a deduce pozițiile și plățile cu contrapartida.

*Analiza de senzitivitate*

La 31 decembrie 2020, dacă RON se depreciase/ apreciasse 10% în raport cu EUR cu menținerea celorlalte variante constante, profitul după impozit pentru o perioadă de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020 și Capitalul propriu la data respectivă ar fi fost aproximativ RON (5.491.257) /RON 5.491.257/mai mare (2019: RON (9.384.783) /RON 9.384.783mai mic/mai mare).

La 31 decembrie 2020, dacă RON se depreciase/ apreciasse 10% în raport cu USD cu menținerea celorlalte variante constante, profitul după impozit pentru o perioadă de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020 și Capitalul propriu la data respectivă ar fi fost aproximativ RON (801.812) /RON 801.812/mai mare (2019: RON (1.124.041) /RON 1.124.041 mai mic/mai mare).

	<b>Total senzitivitate</b>	<b>Senzitivitate situație cont profit și pierdere</b>	<b>Senzitivitate alte elemente a rezultatului global</b>
<b>31 Decembrie 2020</b>			
Schimb valutar (10% creștere RON vs EUR)	5.491.275	5.491.275	-
Schimb valutar (10% creștere RON vs USD)	801.812	801.812	
<b>31 Decembrie 2019</b>			
Schimb valutar (10% creștere RON vs EUR)	9.384.783	9.384.783	-
Schimb valutar (10% creștere RON vs USD)	1.124.041	1.124.041	





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE )**

**Riscul ratei dobânzii**

Grupul are următoarele active financiare și pasive financiare cu dobândă

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Dobândă fixă</b>		
Credite și avansuri acordate clienților	121.960.148	166.408.370
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Dobândă variabilă</b>		
Credite și avansuri acordate clienților	1.528.681.183	1.341.641.065
Împrumuturi	1.469.981.292	1.400.900.671

**Agrifinance**

Grupul abordează expunerea la efectele fluctuațiilor de rată dobânzii pe piață asupra poziției financiare și fluxurilor de capital. Limitele dobânzilor pot crește ca urmare a acestor modificări dar se pot reduce sau determina pierderi în situația în care apar mișcări neașteptate. Pentru menținerea riscului privind ratele dobânzilor la niveluri minime, Grupul acordă în majoritate credite cu rate variabile.

Grupul acordă și credite cu rată fixă, dar în cantitate moderată: la 31 decembrie 2020, credite cu rata dobânzii fixă în valoare de RON 121,96 milioane (2019: RON 166,41 milioane) vs. RON 1,521 milioane în credite cu rată variabilă (2019: RON 1,369 milioane) cu maturitate de maxim un an în majoritate și cu limită de dobândă mai mare decât cele cu rate variabile pentru reducerea riscului.

Toate împrumuturile Grupului poartă rate ale dobânzii variabile.

Tabelele de mai jos rezumă expunerea Grupului la riscul privind ratele dobânzilor. Tabelele prezintă sumele agregate ale activelor și datoriilor financiare ale Grupului la valorile contabile, împărțite în funcție de retarifarea dobânzii contractuale anterior.

Breșele negative asociate liniei riscului dobânzii de 1 lună și 1-3 luni se explică prin faptul că creditele acordate de Grup clienților sunt la ROBOR și EURIBOR la 6 luni: creditele la ROBOR 6 luni fiind retarifate lunar și creditele cu EUROBOR 6 luni la fiecare 6 luni. Împrumuturile pentru linia de risc de dobândă menționată sunt în majoritate ROBOR 1 lună și ROBOR 3 luni. Indicatorii de mai sus sunt în cursul normal de activitate a Grupului.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

AGRICOVER HOLDING SA



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
 PENTRU EXERCİȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
 (CONTINUARE)

	Până la 1 lună	1 - 3 luni	3 - 12 luni	Fără dobândă	Total
<b>La 31 decembrie 2020</b>					
<b>Active</b>					
Numerar și conturi în bănci	87.236.628	-	-	-	87.236.628
Credite și avansuri către clienți	1.011.239.480	-	632.030.040	-	1.643.269.520
Alte active financiare	-	-	-	2.309.660	2.309.660
<b>Total active</b>	<b>1.098.476.109</b>	<b>-</b>	<b>632.030.040</b>	<b>2.309.660</b>	<b>1.732.815.808</b>
<b>Datorii</b>					
Împrumuturi	814.265.869	448.863.222	121.691.633	-	1.384.820.724
Alte datorii financiare	-	4.271.899	-	10.467.496	14.739.395
<b>Total datorii</b>	<b>814.265.869</b>	<b>453.135.121</b>	<b>121.691.633</b>	<b>10.467.496</b>	<b>1.399.560.119</b>
<b>Total breșe de retarifare dobândă</b>	<b>284.210.239</b>	<b>(453.135.121)</b>	<b>510.338.407</b>	<b>(8.157.836)</b>	<b>333.255.689</b>
	Până la 1 lună	1 - 3 luni	3 - 12 luni	Fără dobândă	Total
<b>La 31 decembrie 2019</b>					
<b>Active</b>					
Numerar și conturi în bănci	76.568.296	-	-	-	76.568.296
Credite și avansuri către clienți	1.048.512.105	-	452.906.597	-	1.501.418.702
Alte active financiare	-	-	-	1.621.963	1.621.963
<b>Total active</b>	<b>1.125.080.401</b>	<b>-</b>	<b>452.906.597</b>	<b>1.621.963</b>	<b>1.579.608.961</b>
<b>Datorii</b>					
Împrumuturi	701.700.708	423.862.983	157.730.742	-	1.283.294.433
Alte datorii financiare	-	3.287.049	-	8.655.362	11.942.411
<b>Total datorii</b>	<b>701.700.708</b>	<b>427.150.032</b>	<b>157.730.742</b>	<b>8.655.362</b>	<b>1.295.236.844</b>
<b>Total breșe de retarifare dobândă</b>	<b>423.379.693</b>	<b>(427.150.032)</b>	<b>295.175.854</b>	<b>(7.033.399)</b>	<b>284.372.116</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE )**

Analiza de senzitivitate a ratei dobânzii a fost stabilită în baza expunerii la riscul asociat ratei dobânzii la data raportării. La 31 decembrie 2020, dacă ratele dobânzii la activele Grupului ar fi fost mai ridicate/ mai scăzute cu 1punct la creditele acordate și datoriile Grupului ar fi fost mai ridicate/ mai scăzute cu 1 punct la împrumuturi, cu restul variabilelor păstrate constante, profitul Grupului pentru o perioadă de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020 ar fi crescut/s-ar fi redus cu aproximativ 1.522.260 RON /(31 Decembrie 2019 517.155 RON)

<b>31 Decembrie 2020</b>	<b>Total senzitivitate</b>	<b>Senzitivitate situație cont profit și pierdere</b>	<b>Senzitivitate alte elemente ale rezultatului global</b>
Rata dobânzii (+100 b.p. parallel shift)	1.522.260	1.522.260	-
<b>31 Decembrie 2019</b>	<b>Total senzitivitate</b>	<b>Senzitivitate situație cont profit și pierdere</b>	<b>Senzitivitate alte elemente ale rezultatului global</b>
Rata dobânzii (+100 b.p. parallel shift)	517.155	517.155	-

Grupul monitorizează ratele dobânzii pentru instrumentele sale financiare. Tabelele de mai jos rezumă ratele dobânzii la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 pe baza rapoartelor analizate de personalul cheie din conducere.

	<b>2020</b>				<b>2019</b>			
	<b>RON</b>	<b>USD</b>	<b>Euro</b>	<b>Altele</b>	<b>RON</b>	<b>USD</b>	<b>Euro</b>	<b>Altele</b>
<b>Active</b>								
Numerar și echivalente numerar	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	--
Credite și avansuri acordate clienților	9.51%	-	5.11%	-	10.06%	-	5.28%	--
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	-	--
<b>Datorii</b>								
Împrumuturi	5.17%	--	2.7 %	-	5.61%	--	2.7 %	--
Alte datorii financiare	-	-	-	-	-	-	-	--



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

---

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE )**

Grupul este expus la riscul de rambursare anticipată prin faptul că oferă credite cu rate variabile și fixe, inclusiv ipoteci, care îi oferă împrumutatului dreptul de a rambursa creditele mai devreme. Contul de profit și pierdere precum și capitalurile proprii ale anului curent ale Grupului la finalul perioadei de raportare actuale nu ar fi fost afectate semnificativ de modificările ratelor de rambursare anticipată deoarece aceste credite nu sunt amortizate și dreptul de rambursare anticipată este la, sau aproape de costul amortizat al creditelor și avansurilor către clienți.

**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)**

**C. Riscurile de concentrare aferente activelor financiare cu expunere risc de credit**

*(a) Sectoare geografice*

Concentrările geografice ale activelor și datorilor financiare al Grupului la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2020	Portugalia, Italia, Cipru, Grecia, Alte țări membre				Total
	Romania	Federatia Rusă	Spania	OECD	
<b>Active financiare</b>					
Numerar și conturi la bănci	94.593.133	-	-	-	94.593.133
Credite și avansuri acordate clienților	1.650.641.331	-	-	-	1.650.641.331
Creeanțe comerciale și alte creanțe exclusiv active necomerciale	414.272.564	-	-	-	414.272.564
<b>Total active financiare</b>	<b>2.159.507.029</b>	-	-	-	<b>2.159.507.029</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Împrumuturi	921.926.735	65.111.923	50.333.605	455.109.326	1.492.481.589
Datorii comerciale și alte datorii exclusiv datorii necomerciale	312.714.080	-	-	-	312.714.080
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.234.640.815</b>	<b>65.111.923</b>	<b>50.333.605</b>	<b>455.109.326</b>	<b>1.805.195.669</b>
<b>Poziție netă în instrumentele financiare bilanțiere</b>	<b>924.866.214</b>	<b>(65.111.923)</b>	<b>(50.333.605)</b>	<b>(455.109.326)</b>	<b>354.311.360</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

31 decembrie 2019	Portugalia, Italia, Cipru, Grecia, Spania				Alte țări membre OECD	Total
	Romania	Federația Rusă				
<b>Active financiare</b>						
Numerar și conturi la bănci	84.604.520	-	-	-	-	84.604.520
Credite și avansuri acordate clienților	1.508.049.435	-	-	-	-	1.508.049.435
Creațe comerciale și alte creanțe exclusiv active necomerciale	414.180.450	-	-	-	-	414.180.450
<b>Total active financiare</b>	<b>2.006.834.405</b>	-	-	-	-	<b>2.006.834.405</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Împrumuturi	847.344.174	73.312.725	62.785.888	445.495.112		1.428.937.899
Datorii comerciale și alte datorii exclusiv datorii necomerciale	282.603.225	-	-	-	-	282.603.225
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.129.947.399</b>	<b>73.312.725</b>	<b>62.785.888</b>	<b>445.495.112</b>		<b>1.711.541.124</b>
<b>Poziție netă în instrumentele financiare bilanțiere</b>	<b>876.887.006</b>	<b>(73.312.725)</b>	<b>(62.785.888)</b>	<b>(445.495.112)</b>		<b>295.293.281</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.







**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE )**

*(b) Sectoare de activitate*

Singurul sector de activitate creditat de Grup este agricultura.

*(c) Alte concentrări de risc*

Conducerea monitorizează și prezintă concentrările riscului de credit, prin obținerea rapoartelor enumerând expunerile față de debitori cu solduri de credit globale care depășesc 10% din Fondurile proprii ale, Agricover Credit IFN, calculate pe baza normelor și reglementărilor emise de Banca Națională a României. Grupul nu a avut astfel de concentrări de risc semnificativ la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019.

**RISCU DE LICHIDITATE**

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să fie în incapacitate de a-și îndeplini obligațiile când ajung la scadență sub formă de numerar retras din angajamente contractuale sau alte ieșiri din numerar, precum scadența datoriei. Aceste ieșiri ar diminua resursele de numerar disponibile pentru împrumutul clienților și pentru investiții. În situații extreme, lipsa de lichidități poate conduce la reduceri în situația poziției financiare și vânzările de active sau o posibilă incapacitate de a-și îndeplini angajamentele de împrumut.

Analiza riscului de lichiditate este efectuată la nivelul fiecărei suscursale.

**Procesul de gestionare a riscului de lichiditate la Agricover Credit IFN**

Procesul de gestionare a lichidității din Grupul Agricover Credit IFN, implementat în cadrul Grupului și monitorizat de o echipă separată din Departamentul Financiar, include:

- Gestionarea fondurilor prin monitorizarea fluxurilor viitoare de numerar pentru a asigura îndeplinirea cerințelor.
- Monitorizarea indicatorilor de lichiditate din situația poziției financiare în raport cu cerințele interne și de reglementare.
- Gestionarea riscului de concentrare și profilul scadențelor datoriilor.

Ca parte din gestionarea riscului de lichiditate care decurge din datorii financiare, Agricover Credit IFN deține active lichide care cuprind numerar și echivalente de numerar care pot fi utilizate prompt pentru a satisface cerințele de lichiditate, cel puțin 5% din datoriile curente.

În plus, în vederea asigurării unor resurse disponibile pentru creditarea clienților, Agricover Credit IFN menține suficiente linii de credit neutilizate la creditorii și deține active eligibile negrevate pentru utilizarea drept garanție, reprezentând echivalentul pentru următoarele trei luni din generarea de noi credite.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE )**

Monitorizarea și raportarea îmbracă forma măsurării fluxului de numerar și previziunilor pentru următoarea zi, săptămână și, respectiv următoarele trei luni, întrucât acestea sunt perioade esențiale pentru gestionarea lichidităților. Punctul de plecare pentru aceste previziuni îl reprezintă o analiză a scadenței contractuale a datoriilor financiare și data estimată a colectării activelor financiare.

Derivativele financiare sunt incluse la valoarea contractuală de plată sau de primit, cu excepția situațiilor când Agricover Credit IFN se aștepta să închidă poziția înainte de scadența în care caz instrumentele derivatice sunt analizate la valoarea fluxurilor de numerar așteptate.

Tabelul de mai jos prezintă datoriile Grupului în funcție de maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul de maturități sunt fluxurile de trezorerie contractuale neactualizate. Imprumuturile sunt prezentate la valoarea netă contabilă și include fluxuri viitoare din dobânzi.

Când suma plătită nu este fixă, valoarea prezentată este stabilită prin referire la condițiile existente la data de raportare. Plățile de valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb spot la data bilanțului.

Valoarea contractuală totală restantă a garanțiilor financiare emise, inclusă la data bilanțului în totalul plăților viitoare potențiale ale obligațiilor financiare, nu reprezintă neapărat cerințe viitoare de numerar, deoarece aceste instrumente financiare pot expira sau se pot încheia fără a fi finanțate din perioada de raportare.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHELAT LA 31 decembrie 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

Analiza maturității fluxului de numerar neactualizat legat de datoriile financiare la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 este următoarea:

	<u>Mai puțin de 1 an</u>	<u>Între 1 și 2 ani</u>	<u>Între 2 și 5 ani</u>	<u>Mai mult de 5 ani</u>	<u>Total</u>
<b>la 31 decembrie 2020</b>					
Împrumuturi (inclusiv datorii de leasing)	694.965.238	440.592.494	313.026.193	43.897.664	1.492.481.589
Dobânzi datorate	41.681.625	44.979.236	32.643.426	2.091.244	121.395.531
Datorii comerciale și alte datorii	312.714.080	-	-	-	312.714.080
<b>Total datorii</b>	<b>1.049.360.940</b>	<b>485.571.730</b>	<b>345.669.619</b>	<b>45.988.908</b>	<b>1.926.591.198</b>
<b>Elemente extrabilanțiere</b>					
Valoare noțională derivat (intrare)	94.709.830	-	-	-	94.709.830
Valoare noțională derivat (ieșire)	(94.709.830)	-	-	-	(94.709.830)
Garanții financiare	6.500.000	-	-	-	6.500.000
<b>Total potențiale plăți viitoare în contul obligațiilor financiare</b>	<b>1.055.860.940</b>	<b>485.571.730</b>	<b>345.669.619</b>	<b>45.988.908</b>	<b>1.933.091.198</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.





**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)**

	<u>Mai puțin de 1 an</u>	<u>Între 1 și 2 ani</u>	<u>Între 2 și 5 ani</u>	<u>Mai mult de 5 ani</u>	<u>Total</u>
<b>la 31 decembrie 2019</b>					
Împrumuturi (inclusiv datorii de leasing)	843.175.571	194.658.375	348.490.779	42.613.174	1.428.937.899
Dobânzi datorate	60.215.626	19.723.919	34.193.746	1.805.110	115.938.401
Datorii comerciale și alte datorii	280.272.178	-	-	-	280.272.178
<b>Total datorii</b>	<b>1.183.663.376</b>	<b>214.382.293</b>	<b>382.684.525</b>	<b>44.418.284</b>	<b>1.825.148.478</b>
<b>Elemente extrabilanțiere</b>					
Valoare noțională derivat (intrare)	120.916.290	-	-	-	120.916.290
Valoare noțională derivat (ieșire)	(120.916.290)	-	-	-	(120.916.290)
Garanții financiare	12.000.000	-	-	-	12.000.000
<b>Total potențiale plăți viitoare în contul obligațiilor financiare</b>	<b>1.195.633.376</b>	<b>214.382.293</b>	<b>382.684.525</b>	<b>44.418.284</b>	<b>1.837.148.478</b>



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE )**

Rezerva de lichidități

	Dec-20	Dec-19
Numerar și solduri	94.593.133	84.604.520
Împrumuturi neprimite	749.636.339	420.370.209
Total resurse disponibile	844.229.472	504.974.729
Active eligibile negrevate *	428.388.900	456.692.401

(\*) Activele eligibile negrevate reprezintă activele disponibile care pot fi puse gaj sub forma alocării creanțelor pentru împrumuturi neprimite.

În plus față de sumele prezentate mai sus, așa cum s-a discutat în Nota 7 – Secțiunea Risc de credit, Grupul are linii de credit pentru clienți neutilizate în valoare de RON 191,857,835 la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: RON 213,145,616), care nu se așteaptă să fie utilizate în totalitate.

*Impactul pandemiei Covid 19 și al secetei asupra riscului de lichiditate al Grupului Agricoover Credit IFN*

În prima jumătate a anului 2020, pentru a monitoriza impactul Covid-19, respectiv al secetei, asupra riscului de lichiditate, Grupul Agricoover Credit IFN a implementat următoarele măsuri: ședințe regulate legate de lichidități, cu implicarea membrilor Comitetului de conducere pentru monitorizarea strictă a evoluției volumelor comerciale, a indicatorilor de lichiditate, menținerea unui stoc de active lichide suficiente pentru a compensa potențialele ieșiri de lichidități în cazul scenariilor de stres;

Grupul a adoptat măsuri pentru menținerea capitalului precum:

- monitorizarea strictă a poziției capitalului.
- nerepartizarea dividendelor.
- simulări periodice prin testarea creșterii ratelor dobânzii și a probabilității stării de nerambursare.

**Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare:**

(a) *Instrumente financiare măsurate la valoarea justă, ierarhia valorii juste*

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de analiză bazate pe caracterul observabil sau neobservabil al datelor de intrare în respectivele tehnici de analiză. Datele observabile reflectă datele de pe piață obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Grupului Agricoover Credit IFN. Aceste două tipuri de date au creat următoarea ierarhie a valorii juste :

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE )**

- Nivelul 1 – Prețuri cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 – Alte date decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (adică ca prețuri) sau indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 – Date privind active sau datorii care nu se bazează pe date observabile de pe piață (date neobservabile).

Măsurări recurente ale valorii juste

Măsurile recurente ale valorii juste sunt acelea pe care le necesită sau le permit standardele contabile în situația poziției financiare la finalul fiecărei perioade de raportare.



**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

**(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE )**

Nivelul din ierarhia valorii juste în care sunt clarificate măsurătorile recurente ale valorii juste este, după cum urmează:

	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019				
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTĂ								
Akte active financiare:								
- Contract forward pe cursul de schimb	-	(1.368.452)	-	(1.368.452)	-	(980.536)	-	(980.536)
Total ACTIVE MĂSURĂTORI RECURENTE ALE VALORII JUSTE	-	(1.368.452)	-	(1.368.452)	-	(980.536)	-	(980.536)

La 31 decembrie 2020 Agricovert Credit IFN avea treisprezece contracte FX Forward cu o valoare de RON 94,709,830 în sold în valoare justă negativă totală de RON 1.368,452 și 17 contracte cu o valoare de RON 120,916,290 în sold și o valoare justă negativă de 980,536 RON la 31 decembrie 2019. Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului de fluxuri de numerar actualizate, utilizându-se date observabile direct (adică rate de schimb valutar și ale dobânzii de pe piață). Ca atare, valoarea justă a derivatului este clasificată la Nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

Instrumentele financiare derivate pe cursul valutar încheiate de Grupul Agricovert Credit IFN sunt, în general, tranzacționate pe o piață over-the-counter cu contrapărți profesionale de pe piață în termeni și condiții contractuale standardizate. Derivatele au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) drept rezultat fiind fluctuațiile ratelor dobânzii de pe piață, cursurilor valutare sau altor variabile relativ la termenii lor. Valorile juste globale ale activelor și datorităilor pot varia semnificativ în mod periodic.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE )**

	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019			Valoare contabilă
	Nivelul 1 Valoare justă	Nivelul 2 Valoare justă	Nivelul 3 Valoare justă	Nivelul 1 Valoare justă e	Nivelul 2 Valoare justă	Nivelul 3 Valoare justă	
Datorii financiare							
Împrumuturi de la bănci locale	-	-	921.926.736	-	-	847.344.176	847.344.176
Împrumuturi de la instituții financiare internaționale	-	-	570.554.854	-	-	581.593.723	581.593.723

Informațiile privind valoarea justă a datoriilor financiare reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii contabile, dat fiind faptul că ratele dobânzii la împrumuturi sunt rate variabile. Împrumuturile sunt, în principal, rânmoibile anual, fiind rânmoite, de regulă, la același preț.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI  
(CONTINUARE )**

Credite și avansuri acordate clienților

Creditele și avansurile sunt prezentate la valoarea netă de ajustările pentru pierderi așteptate. Valoarea justă estimată a creditelor și avansurilor reprezintă valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare estimate așteptate să fie încasate. Dat fiind că ratele aplicabile sunt majoritatea variabile și majoritatea creditelor au scadențe scurte (adică: mai puțin de un an), valorile contabile aproximează valoarea justă a creditelor și avansurilor către clienți (scadența reziduală medie a creditelor neachitate la 31 decembrie 2020 este 15.96 luni (10.50 luni la 31 decembrie 2019).

Ipozele și metodologia care stau la baza calculului valorii a creditelor și avansurilor către clienți includ: prețurile cotate nu sunt evaluate deoarece acestea nu sunt tranzacționate pe piețe active. Valoarea justă este estimată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare pentru perioada de timp în care acestea se așteaptă să fie recuperate folosind ratele dobânzilor care ar fi oferite în prezent de către Grup clienților pentru produse similare. Creditele sunt grupate în active omogene cu caracteristici similare, adică produse și tipuri de debitori în vederea mării acurateței rezultatului. În estimarea fluxurilor de numerar viitoare, Grupul asumă că rambursările se vor face conform graficelor de rambursare pentru creditele nedepreciate, pentru creditele depreciate, Grupul ia în considerare recuperările estimate și ajustările pentru pierderi așteptate din credite.

Împrumuturi

Valoarea justă a împrumuturilor este aproximată de valoarea contabilă a acestor instrumente, dat fiind că au rate ale dobânzii variabile cu perioade de restabilire a prețurilor de până la 6 luni.

**8 RAPORTAREA PE SEGMENTE**

În scopuri de gestionarea, Grupul este organizat în segmente operaționale în funcție de produsele și serviciile oferite și are patru segmente raportabile, după cum urmează:

- Agrifinance – credite pentru activități agricole și activități ale genților și brokerilor de asigurări (Agricover Credit IFN SA și Agricover Broker de Asigurare SA)
- Agribusiness – distribuția de produse agricole (Agricover SA)
- Agrifood – abator pentru prelucrarea carnii de porc (Abatorul Peris SA);

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



**8 RAPORTAREA PE SEGMENTE(CONTINUARE)**

31 Dec 2020	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood	Total segmente raportabile	Altele- Societatea mamă	Eliminări	Total Consolidat	Operațiuni întrerupte
Venituri din activități comerciale	-	1.138.714.001	329.088.430	1.467.802.431	-	(326.178)	1.467.476.253	26.870.996
Veniturile din dobânzi	177.771.532	-	-	177.771.532	-	(11.885.488)	165.886.044	-
Venituri din taxe și comisioane	5.626.098	-	-	5.626.098	-	78.251	5.704.349	-
Costul bunurilor vândute	(17.966.276)	(1.066.010.688)	(309.457.791)	(1.393.434.753)	-	-	(1.393.434.753)	-
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare	(66.562.846)	-	-	(66.562.846)	-	-	(66.562.846)	(27.153.077)
Cheltuieli cu taxe și comisioane	(886.700)	-	-	(886.700)	-	-	(886.700)	-
Pierdere din depreciere aferentă creditelor și creanțelor comerciale și altor creanțe	(20.585.213)	(3.771.484)	(51.650)	(24.408.347)	-	-	(24.408.347)	72.167
<b>Profitul brut</b>	<b>77.396.594</b>	<b>68.931.830</b>	<b>19.578.990</b>	<b>165.907.414</b>	-	<b>(12.133.414)</b>	<b>153.774.000</b>	<b>(209.913)</b>
Cheltuieli administrative	(24.319.624)	(20.411.361)	(13.304.204)	(58.035.189)	(1.390.177)	1.003.351	(58.422.015)	(93.314)
Alte venituri din exploatare	40.337	-	1.700.217	1.740.554	-	(150.713)	1.589.841	1.428
Alte venastiguri	-	1.478.883	81.319	1.560.202	-	(830.040)	730.162	115.549
Alte cheltuieli din exploatare	(2.042.352)	(856.381)	(704.929)	(3.603.662)	(6)	-	(3.603.668)	-
Căștiguri nete din modificarea valorii juste	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit din exploatare	51.074.955	49.142.969	7.351.393	107.569.319	(1.390.183)	(12.110.816)	94.068.320	2.883.914
Căștig net din vânzarea filialei	-	-	-	-	-	-	-	2.697.664
Cheltuieli financiare - net	(2.501.805)	(15.073.358)	(2.236.940)	(19.812.103)	21.106.598	(8.454.608)*	(7.160.113)	(26.975)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	48.573.151	34.069.611	5.114.453	87.757.216	19.716.415	(20.565.424)	86.908.207	5.348.436
Cheltuieli cu impozitul pe venit	(6.462.950)	(4.207.210)	1.100.266	(9.569.894)	-	-	(9.569.894)	(326.683)
<b>Profit/(pierdere) aferent(ă) perioadei de raportare</b>	<b>42.110.201</b>	<b>29.862.402</b>	<b>6.214.719</b>	<b>78.187.321</b>	<b>19.716.415</b>	<b>(20.565.424)</b>	<b>77.338.313</b>	<b>5.021.753</b>

\*Eliminările din costurile financiare--nete include o sumă de 21.155.927 RON reprezentând dividendele distribuite de filiale către societatea mamă.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**8 RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)**

31 Decembrie 2019	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood	Total segmente raportabile	Altele- Societatea mamă	Eliminări	Total Consolidat	Operațiuni întrerupte
Venituri din activități comerciale	-	1.109.146.671	412.662.639	1.521.809.310	-	(680.110)	1.521.129.200	241.944.778
Veniturile din dobânzi	160.343.410	-	-	160.343.410	-	(11.931.842)	148.411.568	-
Venituri din taxe și comisioane	3.804.366	-	-	3.804.366	-	-	3.804.366	-
Costul bunurilor vândute	(18.912.067)	(1.036.166.831)	(413.606.809)	(1.468.685.707)	-	-	(1.468.685.707)	-
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare	(65.813.489)	-	-	(65.813.489)	-	-	(65.813.489)	(245.780.455)
Cheltuieli cu taxe și comisioane	(802.685)	-	-	(802.685)	-	-	(802.685)	-
Pierdere din depreciere aferentă creditelor și creanțelor comerciale și altor creanțe	(10.620.765)	(1.301.577)	(1.274.356)	(13.196.699)	-	-	(13.196.699)	(92.393)
<b>Profit brut</b>	<b>67.998.770</b>	<b>71.678.262</b>	<b>(2.218.526)</b>	<b>137.458.506</b>	-	<b>(12.611.952)</b>	<b>124.846.554</b>	<b>(3.928.070)</b>
Cheltuieli administrative	(20.489.748)	(22.001.792)	(11.256.635)	(53.748.175)	(607.743)	680.110	(53.675.808)	(122.663)
Alte venituri din exploatare	156.066	-	712.230	868.296	-	-	868.296	17.812
Alte veșturături	-	249.397	-	249.397	-	-	249.397	7.397.686
Alte cheltuieli din exploatare	(2.380.852)	(1.180.817)	(215.411)	(3.777.080)	(4)	-	(3.777.084)	-
Căștiguri nete din ajustări la valoarea justă	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Profit din exploatare</b>	<b>45.284.237</b>	<b>48.745.051</b>	<b>(12.978.343)</b>	<b>81.050.944</b>	<b>(607.747)</b>	<b>(11.931.842)</b>	<b>68.511.355</b>	<b>9.132.592</b>
Costuri financiare - net	(2.580.813)	(18.263.213)	(2.167.763)	(23.011.789)	30.125.422	(17.975.121)	(10.861.488)	(923.895)
Profit / (pierdere) înainte de impozitare	42.703.424	30.481.838	(15.146.106)	58.039.156	29.517.675	(29.906.963)	57.649.868	8.208.697
Cheltuieli cu impozitul pe venit	(5.893.236)	(3.912.757)	-	(9.805.993)	-	-	(9.805.993)	(1.622.027)
<b>Profit/(pierdere) aferent(ă) perioadei de raportare</b>	<b>36.810.188</b>	<b>26.569.081</b>	<b>(15.146.106)</b>	<b>48.233.163</b>	<b>29.517.675</b>	<b>(29.906.963)</b>	<b>47.843.875</b>	<b>6.586.671</b>





**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**8 RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)**

Amortizarea pentru segmentele menționate a fost de 16.540.263 RON pentru 2020 (2019: 17.122.127 RON), din care 2.168.984 RON pentru Agrifinance (2019: 2.054.675 RON), 6.755.899 RON pentru Agribusiness (2019: 9.559.975 RON) și 7.615.380 RON pentru Agrifood (2019: 5.507.477 RON).

Veniturile din dobânzi pentru segmentele menționate au fost de 177.844.702 RON pentru 2020 (2019: 160.460.745 RON), din care 177.771.532 RON pentru Agrifinance (2019: 160.343.410 RON), 56.240 RON pentru Agribusiness (2019: 110.766 RON) și 16.930 RON pentru Agrifood (2019: 6.569 RON). Veniturile din dobânzi prezentate în Agrifinance includ venituri intrasegmentare de 11.931.842 RON cu segmentul Agribusiness.

Cheltuielile cu dobânzile pentru segmentele menționate au fost de 71.802.778 RON pentru 2020 (2019: 72.303.057 RON), din care 66.562.846 RON pentru Agrifinance (2019: 65.813.489 RON), 3.079.774 RON pentru Agribusiness (2019: 4.836.052 RON) și 2.160.158 RON pentru Agrifood (2019: 1.653.516 RON).

Cheltuielile de capital pentru segmentele menționate au fost de 18.911.546 RON pentru 2020 (2019: 16.322.545 RON), din care 1.854.850 RON pentru Agrifinance (2019: 376.284 RON), 2.921.410 RON pentru Agribusiness (2019: 3.236.147 RON) și 14.135.286 RON pentru Agrifood (2019: 12.710.114 RON).

31.12.2020

	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood	Total segmente raportabile	Agriland	Altele - Societatea mamă	Adjustări și eliminări	Total Consolidat
Active imobilizate	509.449.802	36.156.617	76.507.168	622.113.587	-	344.597.081*	(340.172.432)	626.538.236
Total active circulante	1.234.418.073	441.767.930	21.567.047	1.697.753.050	-	3.076.802	6.705.427	1.707.535.279
Total active	1.743.867.875	477.924.547	98.074.215	2.319.866.637	-	347.673.883	(333.467.005)	2.324.073.515
Total datorii pe termen lung	751.266.898	20.743.985	27.178.990	799.189.873	-	-	(57.518)	799.132.355
Datorii curente	650.529.468	341.566.480	43.179.043	1.035.274.991	-	1.224.700	(806.302)	1.035.693.389
Datorii privind impozitul pe profit	710.336	2.186.456	-	2.896.792	-	-	-	2.896.792
Datorii comerciale și alte datorii	11.835.948	286.767.129	32.272.045	330.875.122	-	1.224.700	116.150	332.215.972
Datorii contractuale	-	5.342.449	-	5.342.449	-	-	-	5.342.447
Împrumuturi -	637.825.724	47.270.446	10.791.518	695.887.688	-	-	(922.452)	694.965.236
Provizioane	157.460	-	115.482	272.942	-	-	-	272.942
Total datorii	1.401.796.366	362.310.465	70.353.033	1.834.464.864	-	1.224.700	(863.820)	1.834.825.744

\* Eliminarea aferentă activelor imobilizate include o suma de 340.114.915 RON care se refera la eliminarea investițiilor deținute de Companie în filialele sale pe care leconsolidează.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integranta din situațiile financiare consolidate.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020

(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



8 RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)

	31.12.2019 (retratat)	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood	Total segmente raportabile	Agriland	Alele- Societatea mamă	Adjustări și eliminări	Total Consolidat
Active imobilizate									
Total active circulante		389.362.552	38.375.344	69.452.890	497.190.786	-	332.112.444	(331.533.409)	497.769.821
Active deținute în vederea vânzării		1.197.535.187	437.481.885	31.782.501	1.666.799.574	18.169.911	8.630.061	3.525.059	1.697.124.605
Total active		1.586.897.739	475.857.229	101.235.391	2.163.990.360	18.169.911	340.742.504	(328.008.349)	2.194.894.426
Total datorii pe termen lung		537.129.866	18.426.731	35.269.178	590.825.775	-	-	(1.178.754)	589.647.021
Datorii curente		759.950.563	347.047.031	54.454.765	1.161.452.359	7.262	2.522.419	(802.479)	1.163.179.561
Datorii privind impozitul pe profit		863.050	4.340.393	-	5.203.443	-	-	-	5.203.443
Datorii comerciale și alte datorii		9.635.898	253.550.445	41.910.431	305.096.774	-	2.522.419	(2.661.728)	304.957.465
Datorii contractuale		-	6.787.194	-	6.787.194	-	-	500.233	7.287.427
Împrumuturi		749.451.616	82.368.999	12.428.852	844.249.467	-	-	(1.073.896)	843.175.571
Provizioane		-	-	115.482	115.482	-	-	-	115.482
Datorii asociate activelor deținute în vederea vânzării		-	-	-	-	7.262	-	2.432.910	2.440.172
Total datorii		1.297.080.429	365.473.762	89.723.943	1.752.278.134	7.262	2.522.419	(1.981.233)	1.282.826.82

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
96 din 125



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede  
altfel)

**9 GESTIONAREA RISCURILOR DE CAPITAL**

Obiectivele Grupului atunci când gestionează capitalul sunt de a proteja capacitatea Grupului de a continua ca o preocupare continuă pentru a oferi profituri acționarilor și beneficii pentru alte părți interesate și pentru a reduce costul capitalului și pentru a respecta cerințele de capital ale băncilor. Pentru a menține sau ajusta structura capitalului, Grupul poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, poate returna capital acționarilor, poate emite acțiuni noi sau poate vinde active pentru a reduce datoria.

Filialele Grupului trebuie să mențină anumite condiții legate de capitalul lor, condiții care sunt impuse prin contracte încheiate cu băncile finanțatoare. Indicatorii financiari sunt calculați pe baza situațiilor financiare IFRS individuale ale filialelor sau pe baza situațiilor financiare statutare, după caz.

În 2021, Grupul și-a emis și listat obligațiunile la Bursa de Valori București, iar începând cu anul 2021 trebuie să mențină gradul de îndatorare la mai puțin de 6.

În pregătirea pentru emiterea de obligațiuni, Grupul a început să monitorizeze indicatorul de mai sus la 31 decembrie 2020. Indicatorul gradul de îndatorare este calculat pe baza acestor situații financiare consolidate și reprezintă Total capitaluri proprii împărțite la total Împrumuturi minus Numerar și echivalente de numerar.

Mai jos calculul la 31 decembrie 2020:

Grad de indatorare	2.80
Datorie totala neta	1.397.888.457
Total capitaluri proprii	499.247.771

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integranta din situațiile financiare consolidate.



**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**10 IMOBILIZĂRI CORPORALE**

	<b>Terenuri și clădiri</b>	<b>Instalații tehnice și mașini</b>	<b>Alte instalații, utilaje și mobilier</b>	<b>Ambalaje Returnabile (retratate)</b>	<b>Imobilizări corporale în curs de execuție</b>	<b>Total</b>
Valoarea brută	61.676.201	34.975.254	3.643.087	3.042.596	1.500.435	104.837.573
Ajustări de valoare acumulate	(6.136.350)	(14.577.159)	(885.418)	(167.082)	(3.639)	(21.769.648)
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ian. 2019</b>	<b>55.539.851</b>	<b>20.398.095</b>	<b>2.757.670</b>	<b>2.875.514</b>	<b>1.496.795</b>	<b>83.067.925</b>
Transfer către Activele aferente dreptului de utilizare	-	-	-	-	-	-
Valoarea brută	-	(3.079.973)	-	-	-	(3.079.973)
Creșteri	929.951	3.657.367	360.426	-	7.831.371	12.779.115
Cedări	(31.224.593)	(10.753.209)	(284.668)	-	(1.954.367)	(44.216.837)
Transferuri	1.254.421	-	-	-	(1.254.421)	-
Amortizare	(2.907.508)	(2.411,061)	(301.399)	(387,066)	-	(6.007,034)
Ajustări de valoare acumulate a ieșirilor	5.633.236	8.526.142	283.669	-	-	14.443.047
Reevaluare	13.902.552	-	-	-	-	13.902.552
Transfer către investiții imobiliare	-	-	-	-	-	-
- Valoarea brută	(2.661.039)	-	-	-	-	(2.661.039)
- Ajustări de valoare acumulate	46.467	-	-	-	-	46.467
Transfer în active deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-	-
- Valoarea brută	(8.424.915)	(2.374.802)	(22.977)	-	-	(10.822.694)
- Ajustări de valoare acumulate	1.253.747	1.752.911	3.915	-	-	3.010.573
<b>Valoarea contabilă netă la 31 dec. 2019</b>	<b>33.342.172</b>	<b>15.715.471</b>	<b>2.796.636</b>	<b>2.488.448</b>	<b>6.119.378</b>	<b>60.462.102</b>
Corectare erori - Valoarea brută	2.386.965	-	-	3.042.596	-	2.386.965
Corectare erori - Amortizare	(46.467)	-	-	(554,148)	-	(46,467)
<b>Valoarea contabilă brută – retratată</b>	<b>37.839.543</b>	<b>22.424.637</b>	<b>3.695.868</b>	<b>3.042.596</b>	<b>6.123.018</b>	<b>73.125.662</b>
<b>Amortizarea acumulată - retratată</b>	<b>(2.156.875)</b>	<b>(6.709.167)</b>	<b>(899.233)</b>	<b>(554,148)</b>	<b>(3.639)</b>	<b>(10.323.062)</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 dec. 2019</b>	<b>35.682.668</b>	<b>15.715.470</b>	<b>2.796.636</b>	<b>2.488.448</b>	<b>6.119.379</b>	<b>62.802.600</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



10 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

	Terenuri și clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Ambalaje returnabile	Imobilizări corporale în curs de execuție	Total
Valoarea brută	37.839.543	22.424.637	3.695.868	3.042.596	6.123.018	73.125.662
Ajustări de valoare acumulate	(2.156.875)	(6.709.167)	(899.233)	(554.148)	(3.639)	(10.323.062)
Valoarea contabilă netă	35.682.668	15.715.470	2.796.635	2.488.447	6.119.379	62.802.600
Creșteri	576.285	8.540.487	621.046	701.550	6.574.503	17.013.871
Cedări	(323.615)	(363.047)	(6.588)	-	(708.311)	(1.401.561)
Transferuri	11.566.151	-	-	-	(11.566.151)	-
Amortizare	(1.694.043)	(2.475.765)	(572.865)	(692.205)	-	(5.434.874)
Ajustări de valoare acumulate a ieșirilor	94.555	226.546	-	46.763	-	367.864
Transferul la active deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-	-
- Valoare brută	(63.066)	-	-	-	-	(63.066)
Valoarea contabilă netă la 31 dec. 2020	45.838.936	21.643.692	2.838.229	2.544.559	419.419	73.284.835
Valoarea brută	49.595.298	30.602.077	4.310.327	3.744.146	423.059	88.674.906
Ajustări de valoare acumulate	(3.756.362)	(8.958.386)	(1.472.098)	(1.199.587)	(3.639)	(15.390.072)
Valoarea contabilă netă la 31 dec. 2020	45.838.936	21.643.692	2.838.229	2.544.559	419.419	73.284.835

La 31 decembrie 2019, companiile grupului (Agrifood) și-au reevaluat terenurile și clădirile pe baza unui raport de reevaluare realizat de evaluatori independenți. Abordarea și metodele de reevaluare au fost stabilite având în vedere natura activelor reevaluate. Valoarea justă a terenului (80.492 RON) a fost determinată pe baza abordării comparabile de piață care reflectă prețurile recente ale tranzațiilor pentru proprietăți similare. Valoarea justă a clădirilor (37.759.051 RON) a fost determinată folosind abordarea costului care reflectă costul de înlocuire pentru un participant la piață pentru a construi activele de utilitate și vârstă comparabile, ajustate pentru vârsta fizică și economică. Pentru deprecierea economică a clădirilor aferente segmentului Agrifood, Grupul a aplicat o rată de actualiza de 9% și o rată de creștere de 1,3% în anul terminal al prognozei.

**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

**(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**11 IMOBILIZARI NECORPORALE**

	<b>Mărci comerciale și licențe</b>
Valoarea brută	13.105.178
Ajustări de valoare acumulate	<u>(10.869.539)</u>
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2020</b>	<u><b>2.235.640</b></u>
Intrări	1.486.646
Amortizare în perioadă	(1.189.582)
Cedări	(2.012.147)
Amortizarea cumulată a cedărilor	1.866.539
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2019</b>	<u><b>2.387.097</b></u>
Valoarea brută	12.579.678
Ajustări de valoare acumulate	(10.192.581)
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2019</b>	<u><b>2.387.097</b></u>
Corectarea erorilor (Nota 4)	
Valoarea brută	
Ajustări de valoare acumulate	(413.965)
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2019 retrată</b>	<u><b>1.973.132</b></u>
Valoarea brută	12.579.678
Ajustări de valoare acumulate	(10.606.546)
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2020</b>	<u><b>1.973.132</b></u>
Intrări	3.806.726
Cedări	(7.502)
Amortizarea cumulată a cedărilor	4.975
Amortizare în perioadă	(805.336)
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2020</b>	<u><b>4.971.995</b></u>
Valoarea brută	16.378.902
Ajustări de valoare acumulate	(11.406.907)
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2020</b>	<u><b>4.971.996</b></u>





**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHELAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**12 INVESTIȚII ÎN ASOCIAȚI**

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>% 31</u> <u>decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2019</u>	<u>% 31</u> <u>decembrie</u> <u>2019</u>
Danube Grain Services SRI	1.757.699	24%	1.757.699	24%
Agricover Technology	45.000	100%		
Agroadvice	<u>100</u>	<u>50%</u>	<u>100</u>	<u>50%</u>
	<u>1.802.799</u>		<u>1.757.799</u>	



**13 STOCURI**

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2019 retratat</u>
Stocuri la terți	15.549.210	18.158.306
Mărfuri	42.972.997	39.770.092
Materii prime	88.365	102.074
Produse finite	594.145	330.100
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	4.037.423	2.492.334
Ajustări pentru deprecierea ambalajelor, pieselor de schimb și consumabilelor	<u>-</u>	<u>(91.836)</u>
	<u>63.242.140</u>	<u>60.761.070</u>

Stocurile deținute la terți sunt în mare parte pesticide și semințe care, la vânzare, sunt livrate direct de la centrul logistic clienților.

Mărfurile sunt reprezentate de cereale (cum ar fi grâul, porumbul, floarea soarelui, rapița, soia, coriandrul), pesticidele, îngrășămintele și diverse semințe.

O parte din împrumuturile bancare sunt garantate cu ipotecă pe stocuri (Nota 18).

La 31 Decembrie 2020, stocurile deținute la terți erau în suma de:

- Îngrășăminte RON 12,038,534 (31 Dec 2019: RON 9,709,778)
- Pesticide RON 187,559,407 (31 Dec 2019: RON 198,267,384)
- Semințe RON 51,281,896 (31 Dec 2019: RON 53,691,688).



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**14 CREAŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREAŢE**

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie 2019 -</u> <u>retrat</u>
Creante comerciale	565.757.158	536.420.200
Discounturi comerciale acordate	<u>(151.755.714)</u>	<u>(128.912.930)</u>
<b>Creante comerciale nete de discounturi comerciale</b>	<b>414.001.444</b>	<b>407.507.270</b>
Ajustari pentru deprecierea creanțelor comerciale	(41.892.943)	(39.324.000)
<b>Creante comerciale – net</b>	<b>372.108.501</b>	<b>368.183.270</b>
Creanțe de la părți afiliate (nota 29)	21.936.711	14.757.470
Credite acordate părților afiliate (nota 29)	-	1.610.168
Alte creanțe	<u>26.197.083</u>	<u>35.501.629</u>
<b>Total alte creanțe</b>	<b>48.133.794</b>	<b>51.869.267</b>
Ajustari pentru deprecierea altor creante	(5.969.732)	(5.872.087)
<b>Total alte creanțe - net</b>	<b>42.164.062</b>	<b>45.997.180</b>
Alte active nefinanciare		
Plăți făcute în avans	3.394.085	1.412.823
Avansuri către furnizori	149.029	1.398.875
Avansuri pentru stocuri	<u>2.984.285</u>	<u>3.307.266</u>
	<b>6.527.399</b>	<b>6.118.965</b>
<b>Total creanțe comerciale si alte creanțe</b>	<b>420.799.962</b>	<b>420.299.415</b>
Din care creanțe imobilizate:		
Creanțe de la părți afiliate	16.214.446	8.482.739
Alte creanțe	<u>5.505.579</u>	<u>9.991.313</u>
<b>Total creanțe imobilizante</b>	<b><u>21.720.025</u></b>	<b><u>18.474.052</u></b>
<b>Porțiunea curentă</b>	<b><u>399.079.935</u></b>	<b><u>401.825.490</u></b>

Alte creanțe incluse în tabelul de mai sus la categoria creanțe imobilizate se referă în principal la creanțe din vânzările de active imobilizate ( pe parcursul anului 2018 și 2019). Creanțele imobilizate sunt garantate cu ipotecă pe silozurile vândute, iar în caz de neplată, Societatea va reintra în posesia silozurilor.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**14 CREAȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREAȚE (CONTINUARE)**

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> <u>retrat</u>
Credite acordate clienților	1.702.041.162	1.541.996.703
Deprecierea creditelor acordate clienților	<u>(51.399.831)</u>	<u>(33.947.268)</u>
<b>Credite acordate clienților – net</b>	<b>1.650.641.331</b>	<b>1.508.049.435</b>
Credite pe termen lung acordate clienților	500.021.262	383.185.316
Partea curentă a creditelor acordate clienților	1.150.620.071	1.124.863.981

Creanțele de la parti afiliate reprezinta suma actualizata corespunzatoare creanțelor pe termen lung obtinute din vanzarea de Active deținute în vederea vânzării.

O parte din împrumuturile bancare sunt garantate cu gaj asupra creanțelor comerciale (Nota 18).

**15 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Solduri bancare denuminate în lei deținute la banca și lichidități disponibile	94.538.380	76.754.729
Solduri în valută deținute la banca și lichidități disponibile	<u>54.753</u>	<u>7.849.791</u>
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>	<b><u>94.593.133</u></b>	<b><u>84.604.520</u></b>

O parte din împrumuturile bancare sunt garantate cu gaj asupra numerarului și echivalentelor de numerar (Nota 18).

**16 ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTE**

În situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020, următoarele linii de activitate au fost prezentate ca întrerupte: Animale, Cereale și Siloz, Lapte și Investiții imobiliare deținute în vederea vânzării (Agriland).

Situația profitului sau pierderii pentru ambele perioade financiare (2020 și 2019) prezintă numai o linie legată de operațiunile întrerupte în "Profit/(Pierdere) pentru exercițiul din operațiuni întrerupte". Rezultatele acestor linii de activitate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

16 **ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTЕ (CONTINUARE)**

	<b>2020</b>	<b>2019 (retratat)</b>
Venituri din activitatea comerciala	26,870,996	241,944,778
Costul bunurilor vândute	(27,153,077)	(245,780,455)
Deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	72,167	(92,393)
<b>Pierdere brută</b>	<b>(209,913)</b>	<b>(3,928,070)</b>
Cheltuieli administrative	(93,314)	(122,663)
Alte venituri operationale	1,428	17,812
Alte castiguri	115,549	7,397,686
Alte cheltuieli operationale	-	-
Câștiguri nete din modificarea valorii juste	2,883,914	5,767,827
<b>Profit din exploatare</b>	<b>2.697.664</b>	<b>9.132.592</b>
Venituri financiare	-	-
Costuri financiare	(26,975)	(923,895)
Costuri financiare – net	(26,975)	(923,895)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b><u>2.670.689</u></b>	<b><u>8.208.697</u></b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(326,683)	(1,622,027)
<b>Profit din operațiunile întrerupte, aferent perioadei de raportare</b>	<b><u>2.344.006</u></b>	<b><u>6.586.671</u></b>
Câștig net din vânzarea filialei	2,677,747	
<b>Total</b>	<b><u>5.021.753</u></b>	<b><u>6.586.671</u></b>

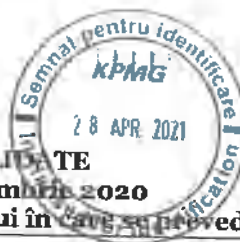
În perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020, numerarul încasat din activități întrerupte a fost de 15.694.596 RON, reprezentând numerarul primit de la clienți în legătură cu vânzările efectuate în perioadele anterioare.

În cursul anului 2020 Grupul și-a vândut acțiunile deținute în Agriland Ferme SA, care deținea investiția imobiliară domnului Jabbar Kanani.

Suma primită în valoare de 21.011.277 RON a fost egală cu valoarea justă a investiției imobiliare și a fost compensată din dividendele plătibile acționarului.

**Valoarea justă a investițiilor imobiliare prezentate în active deținute pentru vânzare**

Valoarea justă a investițiilor imobiliare reprezentate de terenurile agricole a fost determinată de evaluatori externi independenți ai proprietății, având calificări profesionale recunoscute corespunzătoare și experiență recentă în locația și categoria proprietății evaluate. Evaluatorii independenți calculează valoarea justă a portofoliului de investiții imobiliare ale Grupului cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu diferă semnificativ de cea care ar fi determinată utilizând valoarea justă la sfârșitul perioadei de raportare.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**16 ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTTE (CONTINUARE)**

Metoda de evaluare utilizată a fost abordarea de piață ajustată pentru a reflecta caracteristicile terenului reevaluat. Prețul mediu de piață al terenurilor variază între 4.100 - 5.100 EUR pe hectar, în funcție de locația terenului.

**Active deținute în vederea vânzării**

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2019 retratat</u>
Terenuri deținute în vederea vânzării	-	275,330
Clădiri deținute în vederea vânzării	-	6,127,102
Vehicule și utilaje deținute în vederea vânzării	-	478,130
Mobilier, accesorii și echipamente deținute în vederea vânzării	-	19,062
Numerar și echivalente de numerar	-	157,255
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	208,287
<u>Investiții imobiliare deținute în vederea vânzării</u>	=	<u>17,804,368</u>
<b>Total</b>	=	<b><u>25,069,535</u></b>

**Datorii asociate cu activele deținute în vederea vânzării**

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> <u>retratat</u>
Datorii privind impozitul amânat	-	2,432,910
Alte datorii	-	7,262
<b>Total</b>	=	<b><u>2,440,172</u></b>

**17 CAPITALUL PROPRIU**

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, Agricover Holding SA era deținută în procent de 87,269% de domnul Kanani Jabbar și de 12,727% BERD. Numarul total de acțiuni este de 2.163.968.075 acțiuni. Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune simplu întrucât Grupul nu a emis niciun instrument care ar putea avea un efect de diluare.

În cursul exercițiilor financiare 2019 și 2020, nu au fost înregistrate modificări.

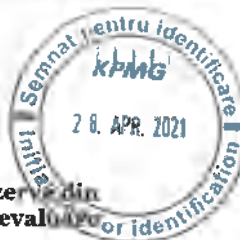
În cursul anului 2020, Grupul a distribuit dividende acționarilor săi în valoare de 22.118.127 RON (din care 21.011.277 RON au fost netate cu contraprestația de primit din vânzarea de acțiuni Agriland Ferme către acționari, iar restul a fost plătit până la sfârșitul 31 decembrie 2020) și filialele sale au distribuit dividende de 3.216.073 RON acționarilor minoritari (din care 2.485.466 RON au fost plătite până la sfârșitul 31 decembrie 2020).

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

17 CAPITALUL PROPRIU (CONTINUARE)



	<b>Rezerve din reevaluare</b>		
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>60,051,445</b>		
Majorarea rezervei din reevaluare (Nota 10)	13.674.396		
Impozitul amânat aferent rezervelor din reevaluare	(2.224.719)		
Rezerve din reevaluare realizate	(37.054.782)		
Transfer către entități care nu controlează – acționar nou în Agricovert SA (Nota 30)	(2.033.648)		
Rezerve din reevaluare realizate – corecție (Nota 4)	(9.066,951)		
<b>Sold la 31 decembrie 2019 retratat</b>	<b>23.345,741</b>		
Rezerve din reevaluare realizate	(10.803.239)		
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b><u>12.542.502</u></b>		
Calcul rezultat pe acțiune:		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Profit perioadei de raportare:			
Acționarilor societății mama	77.962.056		51.603.038
Intereselor care nu controleaza	4.398.010		2.827.508
Profitul perioadei	<b>82.360.066</b>		<b>54.430.546</b>
		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Profit din activități continuate atribuibil:</b>			
Acționarilor societății mama	73.208.464		45.358.525
Intereselor care nu controleaza	4.129.849		2.485.350
<b>Profitul perioadei din activități continuate</b>	<b><u>77.338.313</u></b>		<b><u>47.843.875</u></b>
<b>Profit din activități discontinue atribuibil:</b>			
Acționarilor societății mama	4.753.592		6.244.513
Intereselor care nu controleaza	268.161		342.158
<b>Profitul perioadei din activități discontinue</b>	<b><u>5.021.753</u></b>		<b><u>6.586.671</u></b>
Numărul de acțiuni ordinare	2.163.968.075		2.163.968.075
<b>Rezultat pe acțiune</b>	<b>0,036</b>		<b>0,024</b>
<b>Rezultat pe acțiune din activități continuate</b>	<b>0,034</b>		<b>0,021</b>
<b>Rezultat pe acțiune din activități discontinue</b>	<b>0,002</b>		<b>0,003</b>



**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



18

**ÎMPRUMUTURI**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019 (retrat)</b>
<b>Pe termen lung</b>		
Împrumuturi bancare	785.983.319	569.960.352
Datorii aferente din contractele de leasing financiar	<u>11.533.034</u>	<u>15.801.976</u>
	797.516.354	585.762.328
<b>Pe termen scurt</b>		
Împrumuturi bancare	683.997.972	830.940.319
Datorii aferente din contractele de leasing financiar	<u>10.967.264</u>	<u>12.235.252</u>
	694.965.236	843.175.571
<b>Total împrumuturi</b>	<u>1.492.481.590</u>	<u>1.428.937.899</u>

Un rezumat al împrumuturilor bancare din 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 este prezentat mai jos:

Denumire	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019		
	Moneda	Valoarea nominală	Valoarea contabilă	Maturitate	Valoarea nominală	Valoarea contabilă
Credit pe termen mediu ING	RON	30.000.000	15.000.000	30-Oct-22	14.337.900	7.522.630
Linie credit de capital circulant BRD (utilizat în LEI)	RON	58.192.419	6.630.808	31-Aug-21	56.952.600	49.120.883
Linie credit de capital circulant BRD (utilizat în EUR)	EUR	62.000.000	10.640.923	31-Aug-21	62.000.000	9.488.840
Linie credit de capital circulant BCR (utilizat în LEI)	RON	48.694.000	9.515.541	12-Oct-22	-	-
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	EUR	40.000.000	13.241.751	3-Nov-21	30.000.000	16.345.624
Linie credit de capital circulant Banca Transilvania (utilizat în LEI)	RON	40.000.000	13.241.751	15-Aug-21	30.000.000	16.345.624

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
107 din 125

**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

Banca Transilvania SA	RON	124.000.000	77.550.683	18-Nov-21	100.000.000	97.350.558
UniCredit Bank SA	RON	133.000.000	99.224.766	2-Oct-21	100.000.000	67.156.412
BRD Groupe Societe Generale	RON	130.000.000	57.193.269	31-Aug-21	105.000.000	74.356.012
ING Bank Romania	RON	200.000.000	150.630.515	5-Nov-22	150.000.000	97.883.519
OTP Bank	RON	22.000.000	5.707.633	16-Dec-21	28.000.000	3.886.990
Alpha Bank	RON	20.000.000	19.970.391	26-Aug-21	20.000.000	19.972.291
Garanti Bank	RON	47.000.000	46.925.975	1-Jul-21	47.000.000	46.911.875
Garanti Bank	RON	15.000.000	14.940.000	31-Jan-22	-	-
Eximbank SA	RON	200.000.000	84.688.512	30-Aug-22	150.000.000	89.934.167
Banca Comerciala Romana	RON	165.000.000	98.545.174	12-Oct-21	130.000.000	65.802.558
CEC Bank	RON	70.000.000	19.807.083	19-Mar-22	50.000.000	29.725.000
Intesa Sanpaolo	RON	121.800.000	100.896.397	31-Aug-21	100.000.000	99.479.707
Credit Europe Bank	RON	9.300.000	8.272.203	15-Nov-21	9.300.000	9.241.621
Banca Romaneasca	RON	30.000.000	29.913.267	5-Aug-22	-	-
International Finance Corporation	RON	32.500.000	32.717.980	15-Jan-24	40.000.000	40.222.356
International Finance Corporation	RON	-	-	15-Jan-24	70.000.000	70.152.889
EFSE SICAV-SIV	RON	4.500.000	4.506.039	15-Jun-21	12.900.000	12.819.290
EFSE SICAV-SIV	RON	16.941.177	16.917.181	15-Dec-22	25.411.765	25.260.547
EFSE SICAV-SIV	RON	66.428.572	66.317.474	30-Nov-25	69.750.000	69.721.751
EFSE SICAV-SIV	RON	14.500.000	14.052.799	15-Dec-27	-	-
EBRD	RON	46.535.000	46.411.010	20-Apr-23	46.535.000	46.419.273
EBRD	RON	23.265.000	23.162.556	20-Mar-24	23.265.000	23.168.263
EBRD	RON	24.398.400	14.691.086	1-Jul-22	-	-
Black Sea Trade and Development	EUR	50.547.273	9.734.820	19-Dec-24	63.184.091	62.785.888
International Investment Bank	RON	17.818.179	17.823.787	13-Jul-22	26.181.816	26.109.778
International Investment Bank	RON	47.525.000	47.288.136	19-Mar-26	47.525.000	47.202.946
International Investment Bank	RON	48.074.000	47.697.751	27-Feb-27	-	-
European Investment Bank	EUR	38.500.001	38.347.522	25-Nov-24	48.000.000	47.905.534
European Investment Bank	EUR	19.249.998	19.144.486	18-Jun-26	22.285.714	22.189.607
European Investment Bank	RON	18.159.750	17.968.242	12-Jul-27	-	-
European Investment Fund	EUR	34.588.238	34.307.556	30-Sep-26	39.529.411	39.570.535
European Investment Fund	RON	20.000.000	20.096.271	15-May-28	-	-
Responsibility Sica	EUR	49.000.000	49.036.555	6-Sep-24	48.000.000	48.065.066
Alpha Bank - linie de credit	RON	19.044.800	7.813	26-Aug-21	19.044.800	1.159.774
Alpha Bank - imprumut de investitii	RON	38.089.600	30.123.732	26-Nov-2024	38.089.600	33.968.487
<b>TOTAL</b>			<b>1.469.981.291</b>			<b>1.400.900.671</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

**(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel)**

**18 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)**

Valorile contabile ale împrumuturilor bancare ale Grupului sunt exprimate în următoarele valute:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> (retratat)
RON	1.290.945.642	1.167.939.268
EUR	179.035.649	232.961.403
	<u>1.469.981.291</u>	<u>1.400.900.671</u>

Toate împrumuturile obținute de Grup au rate variabile ale dobânzii. Ratele medii ponderate ale dobânzii la data bilanțului au fost următoarele:

	<u>31 decembrie 2020</u> (%)	<u>31 decembrie 2019</u> (%)
EUR	2.43	2.88
RON	4.84	5.40
USD	-	3.51



**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



**18 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)**

Mișcările de împrumuturi pentru o perioadă de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

<b>Sold la 01 ianuarie 2020</b>	<b>1.400.900.671</b>
Trageri	2.942.481.036
Rambursări	(2.878.058.899)
Impact din cursul valutar	4.737.437
Modificarea dobânzii cumulate	(78.954)
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>1.469.981.291</b>

**Conformitatea cu indicatorii financiari**

Grupul a respectat indicatorii financiari asumați în cadrul facilităților sale de împrumut în cursul perioadei de raportare precum și la 31 decembrie 2019. Conform condițiilor principalelor facilități de împrumut pentru divizia Agrifinance, Grupul are obligația de a respecta angajamente financiare precum: ratele de acoperire a capitalului, ratele creditelor neperformante, expunerea grupului economic/ ratele mari de expunere ale părților, ratele expunerilor părților afiliate, ratele de risc valutar, în timp ce în cazul facilităților de împrumut obținute pentru diviziile Agrifood și Agribusiness, indicatorii financiari observați de bănci sunt rata de solvabilitate și rata datoriei.

**Active aferente dreptului de utilizare**

	<b>Ciădiri</b>	<b>Utilaje și echipamente</b>	<b>Autovehicule</b>	<b>Total</b>
<b>La 01 ianuarie 2020</b>	<b>11.935.683</b>	<b>5.758.074</b>	<b>10.135.740</b>	<b>27.829.497</b>
Reziliere anticipată a contractelor	(1.759.875)	(2.332.222)	(419.996)	(4.512.092)
Intrări din contracte noi de leasing	4.998.403	104.347	4.004.086	9.106.836
Amortizare	(4.662.524)	(1.351.439)	(4.415.010)	(10.428.973)
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>10.511.687</b>	<b>2.178.760</b>	<b>9.304.820</b>	<b>21.995.269</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
110 din 125

**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCICIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



18

**ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)**

**Active aferente dreptului de utilizare**

	<b>Clădiri</b>	<b>Utilaje și echipamente</b>	<b>Autovehicule</b>	<b>Total</b>
<b>La 01 ianuarie 2020</b>	<b>13.671.812</b>	<b>2.881.440</b>	<b>4.619.950</b>	<b>21.173.202</b>
Transfer din imobilizari corporale	-	2.310.871	-	2.310.871
Intrări din contracte noi de leasing	2.282.992	2.389.158	8.796.984	13.469.134
Amortizare	(4.019.121)	(1.823.395)	(3.281.194)	(9.123.710)
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>11.935.683</b>	<b>5.758.074</b>	<b>10.135.740</b>	<b>27.829.497</b>

Mișcarea datorii aferente contractelor de leasing pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

<b>Sold la 01 ianuarie 2020</b>	<b>28.037.228</b>
Contracte noi	9.106.836
Plăți de leasing	(10.447.949)
Reziliere anticipată a contractelor	(4.767.530)
Impact din variația cursului valutar	571.713
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>22.500.298</b>

Noile contracte de leasing încheiate în această perioadă se referă în principal la autoturisme noi utilizate în parcul auto al Grupului, perioada medie a acestor acorduri este de 60 de luni, precum și la sedii noi și îmbunătățiri aduse în sediul central al Grupului.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel)

**19 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII**

	<b><u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2020</u></b>	<b><u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2019</u> <u>retratat</u></b>
Datorii comerciale	262.913.986	249.384.392
Datorii către părți afiliate (nota 29)	46.387.128	31.505.362
Furnizori de imobilizări	969.911	388.438
Salarii și impozite aferente	18.202.696	18.875.720
Datorii aferente instrumentelor derivate utilizate pentru gestionarea riscurilor	1.368.452	980.536
Taxa pe valoarea adăugată de plată	1.047.711	3.135.133
Dividende de plată	1.074.603	344.497
Alte datorii curente	<u>251.485</u>	<u>343.387</u>
<b>Total</b>	<b>332.215.972</b>	<b>304.957.465</b>

**20 VENITURI DIN ACTIVITĂȚI COMERCIALE**

**Venituri din operațiuni continuate**

	<b><u>31 decembrie</u> <u>2020</u></b>	<b><u>2019 retratat</u></b>
Venituri din vânzări de mărfuri	1.138.511.543	1.108.147.517
Venituri din vânzări de produse finite	328.396.729	412.117.473
Venituri din servicii prestate	422.171	103.478
Venituri din chirii	145.810	760.732
<b>Total</b>	<b>1.467.476.253</b>	<b>1.521.129.200</b>

**Venituri din vânzări de mărfuri și produse finite pe tipuri de produse**

	<b><u>31 decembrie</u> <u>2020</u></b>	<b><u>2019 retratat</u></b>
Pesticide	361.264.892	332.324.527
Motorină	362.684.007	402.596.411
Îngrășăminte	237.612.196	250.527.213
Semințe	176.275.166	122.170.616
Carne	328.396.729	412.117.473
Altele	675.282	528.750
<b>Total</b>	<b>1.466.908.272</b>	<b>1.520.264.990</b>





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**20 VENITURI DIN ACTIVITĂȚI COMERCIALE (CONTINUARE)**

Veniturile din vânzările de produse finite reprezintă vânzarea produselor finite din carne generate de segmentul Agrifood – Abatorul Peris.

Dezagregarea veniturilor din vânzările de mărfuri și produse finite pe principalele canale de vânzare se prezintă astfel:

	<u>2020</u>	<u>2019 retratat</u>
Key accounts	227.934.574	231.322.181
Magazine proprii	62.538.101	82.067.747
Fermieri	1.137.836.261	1.108.298.877
Alți clienți	<u>38.599.336</u>	<u>98.576.185</u>
<b>Total</b>	<b>1.466.908.272</b>	<b>1.520.264.990</b>

Veniturile din dobânzi reprezintă veniturile din dobânzi obținute de filiala Agrifinance.

**Venituri din dobânzi**

	<u>2020</u>	<u>2019 retratat</u>
Venituri din dobanzi calculate prin metoda ratei liniare a dobanzii – credite pe termen scurt	96.436.263	91.585.133
Venituri din dobanzi calculate prin metoda ratei efective a dobanzii – împrumuturi pe termen lung	69.416.145	56.802.863
Depozite și conturi curente	33.636	23.572
	<b>165.886.044</b>	<b>148.411.568</b>

Veniturile din comisioane reprezintă în principal venituri din comisioane pentru asigurarea activitatilor agricole.

**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**21 COSTUL VÂNZĂRILOR**

Operațiuni continuate	2020		2019 retratat		
	Agribusiness și Agrifood	Agrifinance	Total	Agrifinance	Total
Costul mărfurilor	(1.016.251.337)	-	(1.016.251.337)	(993.143.702)	(993.143.702)
Cheltuieli cu materii prime	(226.674.864)	-	(226.674.864)	(325.635.570)	(325.635.570)
Cheltuieli cu salariile *	(60.756.452)	(12.969.232)	(73.725.684)	(56.237.242)	(71.062.814)
Cheltuieli cu consumabile	(27.093.258)	-	(27.093.258)	(23.799.796)	(23.799.796)
Transportul mărfurilor vândute	(14.113.899)	-	(14.113.899)	(16.756.628)	(16.756.628)
Cheltuieli cu amortizarea	(4.560.623)	(231.682)	(4.792.306)	(3.347.245)	(3.640.540)
Cheltuieli cu serviciile primite de la terți	(9.809.915)	(226.515)	(10.036.430)	(12.302.590)	(12.312.524)
Cheltuieli cu energia și apa	(4.113.622)	-	(4.113.622)	(4.439.230)	(4.439.230)
Cheltuieli cu amortizare dreptul de utilizare a activelor	(7.225.983)	(1.160.536)	(8.386.518)	(6.549.573)	(7.445.271)
Cheltuieli de întreținere	(2.026.102)	(806.345)	(2.832.447)	(2.410.360)	(3.423.881)
Reducerea valorii stocurilor	(249.572)	-	(249.572)	(1.152.711)	(1.152.711)
Alte costuri de distribuție	(291.485)	(1.098.266)	(1.389.751)	(123.877)	(749.952)
Impozite la bugetul de stat	(722.115)	-	(722.115)	(595.165)	(595.165)
Cheltuieli cu prime de asigurare	(379.998)	(177.933)	(557.931)	(315.969)	(508.604)
Cheltuieli cu chiria	(279.221)	(324.709)	(603.930)	(1.250.796)	(1.597.383)
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	(309.421)	(240.620)	(550.041)	(277.751)	(442.437)
Cheltuieli de călătorie și diurnă	(400.386)	(115.194)	(515.580)	(527.673)	(641.199)
Cheltuieli de protocol și publicitate	(73.788)	(615.244)	(689.032)	(252.240)	(682.778)
Taxe bancare	-	-	-	(1.707)	(1.707)
Pierderea din cedarea activelor imobilizate	(136.436)	-	(136.436)	(653.815)	(653.815)
<b>Total</b>	<b>(1.375.468.477)</b>	<b>(17.966.276)</b>	<b>(1.393.434.753)</b>	<b>(1.449.773.640)</b>	<b>(1.468.685.707)</b>

Cheltuieli cu salariile\* - din suma totală prezentată mai sus, contribuții sociale în valoare de 17.646.889 RON (2019: 15.325.056 RON) au fost platite de catre Grup catre Fondul de Pensii de Stat.



**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

**(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

22

**CHELTUII ADMINISTRATIVE**

	<b>2020</b>	<b>2019 retratat</b>
<b>Operațiuni continuate</b>		
Cheltuieli publicitare	(628.517)	(962.647)
Cheltuieli cu Serviciile primite de la terți	(6.933.526)	(5.751.079)
Cheltuieli cu reparațiile și întreținerea	(1.560.930)	(1.784.388)
Cheltuieli de asigurare	(385.872)	(481.620)
Alte cheltuieli administrative	(1.101.898)	(1.116.510)
Cheltuieli cu chiria	(1.285.298)	(2.131.792)
Cheltuieli de protocol	(1.717.768)	(2.612.712)
Cheltuieli de telecomunicații și poștale	(309.083)	(387.104)
Cheltuieli de calatorie	(127.266)	(377.382)
Cheltuieli cu impozite la bugetul de stat	(4.265.744)	(3.077.352)
Cheltuieli cu salariile *	(34.460.698)	(29.524.295)
Cheltuieli cu materialele consumabile	(1.099.258)	(1.190.379)
Cheltuieli cu taxele bancare	(759.115)	(644.059)
Cheltuieli cu amortizare	(1.436.230)	(1.675.609)
Cheltuieli cu amortizare dreptul de utilizare a activelor	(2.042.454)	(1.678.439)
Cheltuieli cu energia și apa	(308.358)	(280.441)
<b>Total</b>	<b>(58.422.015)</b>	<b>(53.675.808)</b>

Cheltuieli cu salariile\* - din suma totala prezentată mai sus, contribuțiile sociale în valoare de 5.214.526 RON (2019: 5.197.020 RON) au fost platite de Grup catre Fondul de Pensii de Stat.

23

**ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE**

	<b>2020</b>	<b>2019 retratat</b>
<b>Operațiuni continuate</b>		
Alte venituri din exploatare	40.337	272.585
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	52.116	291.437
Venituri din subvenții	1.373.651	-
Venituri din diverse activități	123.737	304.274
<b>Total</b>	<b>1.589.841</b>	<b>868.296</b>

Segmentul Agrifood a primit două categorii de venituri din subventii pentru personal, după urmează:

1. Indemnizația tehnică de șomaj pentru perioada 01 aprilie 2020-31 mai 2020, cu un set de condiții de eligibilitate care sunt considerate îndeplinite de conducere la data de 31 decembrie 2020;
2. Decontarea unei părți (41,5%) salariul angajaților cărora li s-a suspendat contractul individual de muncă în perioada de urgență și de alertă, cu un set de condiții de eligibilitate care sunt considerate îndeplinite de conducere la data de 31 decembrie 2020.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**24 ALTE CASTIGURI ȘI ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE**

**Operațiuni continuate**

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019 retratat</u></b>
Câștiguri din vânzarea de active imobilizate	-	4.695
Refacturari	80.534	81.740
Alte venituri	-	104.086
Venituri din alte servicii	120.554	-
Penalități și plăți compensatorii	529.074	58.876
<b>Total alte castiguri</b>	<b>730.162</b>	<b>249.397</b>

**Alte cheltuieli de exploatare**

**Operațiuni continuate**

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019 retratat</u></b>
Pierdere din vânzarea de active imobilizate	(514.075)	(24.572)
Donații	(1.006.707)	(2.252.194)
Pierderi nete din instrumente financiare derivate	(1.892.026)	(1.310.206)
Penalități și plăți compensatorii	(190.860)	(190.112)
<b>Total alte cheltuieli de exploatare</b>	<b>(3.603.668)</b>	<b>(3.777.084)</b>

**25 COSTURI FINANCIARE, NETE**

**Operațiuni continuate**

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019 retratat</u></b>
Cheltuieli cu dobânzile aferente împrumuturilor bancare (segment nefinanciar)	(4.937.593)	(5.103.618)
Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing	(275.362)	(728.533)
Pierderi din diferențe de curs valutar	(3.768.029)	(5.184.373)
Alte cheltuieli financiare	958.632	(81.384)
<b>Costuri financiare</b>	<b>(8.022.352)</b>	<b>(11.097.908)</b>
Venituri din dobânzi (segment nefinanciar)	805.927	72.844
Reduceri financiare primite	55.789	89.010
Alte venituri financiare	523	74.566
<b>Venituri financiare</b>	<b>862.239</b>	<b>236.420</b>
<b>Cheltuieli financiare nete</b>	<b>(7.160.113)</b>	<b>(10.861.488)</b>



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel)

**26 IMPOZIT PE PROFIT**

**Operațiuni continuate**

**Componentele cheltuielilor cu impozitul pe profit**

Cheltuiala cu impozitul pe profit cuprinde următoarele:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Impozit pe profitul perioadei	12.833.210	14.732.485
(Venit)/ cheltuiala cu impozitul amânat	<u>(3.263.316)</u>	<u>(4.926.492)</u>
<b>Cheltuielă cu impozitul pe profit</b>	<b>9.569.894</b>	<b>9.805.993</b>

Cota de impozit aplicabilă profitului Grupului în 2020 și 2019 este de 16%, în conformitate cu legislația fiscală din România. O reconciliere dintre cheltuiala scontată cu impozitul pe profit și cheltuiala actuală este furnizată mai jos.

	<b>2020</b>	<b>2019 retratat</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>86.908.207</b>	<b>57.649.868</b>
Taxă de impozitare conform cotei legale de impozitare de 16%	13.905.313	9.223.979
Efectul fiscal al elementelor nedeductibile sau neimpozabile în scopul impozitării:		
- Venituri scutite de impozitare	(456.255)	(209.747)
- Cheltuieli nedeductibile	1.614.832	2.080.603
- Rezerve legale care nu fac obiectul impozitării	(476.041)	(520.288)
- Facilități privind impozitul pe profit	(451.366)	(235.293)
- Pierderi fiscale pentru care nu au fost recunoscute active cu impozitul amânat	-	1.681.356
Pierdere fiscală e din perioadele precedente nerecunoscute	(1.450.412)	-
- Recunoaștere activ cu impozitul amânat din depreciere active nerecunoscut anterior	(984.795)	-
- Credit fiscal anual aferent sponsorizării	(2.131.382)	(2.214.617)
<b>Cheltuiala cu impozit pe profit</b>	<b>9.569.894</b>	<b>9.805.993</b>

Cheltuiala actuala cu Impozitul pe profit este determinată în baza calculului impozitului pe profit al fiecărei filiale la 31 decembrie 2020.







**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**27 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERATIONALE**

**Impozitare**

Sistemul fiscal din România a trecut recent printr-un proces de consolidare și armonizare cu legislația Uniunii Europene. Cu toate acestea, este posibil ca autoritățile fiscale să aibă abordări diferite cu privire la anumite aspecte și să constate obligații fiscale suplimentare, plus majorări de întârziere și penalități. În România, perioadele de impozitare rămân deschise timp de 5 ani. Conducerea Grupului consideră că datoriile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt corect tratate și nu are conștiința despre existența vreunor circumstanțe care ar putea da naștere unei eventuale datorii fiscale substanțiale în acest sens.

**Prețurile de transfer**

Legislația fiscală din România include principiul concurenței de piață, potrivit căruia tranzacțiile între părțile afiliate ar trebui efectuate la valoarea de piață. Contribuabilii locali angajați în tranzacții cu părți afiliate trebuie să pregătească și să pună la dispoziție, la cererea scrisă a autorităților fiscale din România, dosarul privind prețurile de transfer. Neprezentarea dosarului prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la sancțiuni de nerespectare; în plus, indiferent de documentarea inclusă în dosarul prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta faptele și tranzacțiile în mod diferit față de conducere și pot impune datorii fiscale suplimentare rezultate din ajustările prețului de transfer. Conducerea Grupului consideră că Grupul nu va suferi pierderi în cazul unei inspecții fiscale pe tema prețurilor de transfer.

**Angajamente legate de credit**

Scopul principal al instrumentelor legate de credit este de a se asigura că fondurile sunt disponibile pentru clienți, după cum este necesar.

Angajamentele de extindere a creditului reprezintă porțiuni neutilizate din autorizațiilor de extindere a creditului sub formă de împrumuturi, garanții sau scrisori de credit. În ceea ce privește riscul de credit asupra angajamentelor de extindere a creditului, Grupul este potențial expus la pierderi într-o sumă egală cu totalul angajamentelor neutilizate, dacă sumele neutilizate ar fi trase. Cu toate acestea, valoarea probabilă a pierderii este mai mică decât totalul angajamentelor neutilizate, deoarece majoritatea angajamentelor de extindere a creditului sunt condiționate de menținerea standardelor specifice de credit de către clienți.

Grupul nu a avut niciun angajament irevocabile de extindere a creditelor clienților la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: niciunul).



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**27 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERATIONALE (CONTINUARE)**

Grupul convertește suma unei linii de credit nedefinite într-un EAD (expunere la neplată) utilizând factorul de conversie a creditului și calculează probabilitatea de a trage porțiunea netrasă în următoarele 12 luni. Factorul de conversie al creditului este de 15%.

	<b>Decembrie 2020</b>	<b>Decembrie 2019</b>
Limita de linii de credit acordată	1.029.413.241	1.105.245.816
Sold restant (tras)	837.555.406	892.100.200
Solduri netrase	191.857.835	213.145.616
Factorul de conversie a creditului	15%	15%
Sold netras după factorul de conversie a creditului	28.778.675	31.971.842
Provizion pentru angajamente extra-bilanțiere	157.458	-

**Garanții angajate terților**

**Divizia Agribusiness**

Garanțiile sunt asigurări irevocabile prin care Grupul se angajează că va efectua plăți în cazul în care o altă parte nu își poate îndeplini obligațiile. La 31 decembrie 2020, Agricover SA a emis scrisori de garanție cu termen de expirare în termen de 1 an în favoarea unor terți în valoare de 507.135 EUR (2019: 248.687) - echivalent în lei 2.469.445 (2019: 1.188.550).

**Proceduri legale**

În 2016, clientul AC AGROFAM UNIREA a început o acuzație împotriva Grupului cu privire la pierderile financiare și daunele morale despre care se spune că au fost cauzate prin solicitarea insolvenței clientului. Dacă acțiunea împotriva Grupului va avea succes, pierderile estimate sunt de 1.552.000 RON. Cererea a fost respinsă atât de Curtea București, cât și de Curtea de Apel; a fost depusă o a doua contestație de către client la care nu a fost încă programată o dată de judecată. Grupul a fost sfătuit de consilierii săi legali de faptul că reclamantul nu are nicio șansă de a câștiga al doilea apel. În consecință, nu a fost prevăzută nicio prevedere pentru riscuri și cheltuieli în aceste situații financiare

Grupul a inițiat un număr de reclamații împreună cu Curtea de Apel împotriva clienților săi care sunt legate în principal de executarea silită a datoriilor neplatite și care apar în cursul obișnuit al activității.

**Impactul Covid-19**

**Agricover IFN**

În prima jumătate a anului 2020, pentru a monitoriza impactul Covid-19 asupra riscului de lichiditate, Grupul a implementat următoarele acțiuni: ședințe regulate de lichiditate, cu implicarea membrilor Comitetului de Conducere pentru monitorizarea strictă a evoluția volumelor comerciale, a indicatorilor de lichiditate, menținerea unui stoc suficient de active lichide pentru a compensa potențialele ieșiri de lichiditate în cazul scenariilor de stres.



## 27 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERATIONALE (CONTINUARE)

Grupul a adoptat următoarele măsuri pentru conservarea capitalului:

- monitorizarea strictă a poziției capitalului.
- nedistribuirea dividendelor.
- simulări periodice prin testarea creșterii ratelor dobânzii și a probabilității de nerambursare.

Impactul Covid-19 asupra Agricover IFN este prezentat în Nota 7.

### **Agricover SA**

Pe parcursul 2020, activitatea companiei Agricover SA a fost influențată de evoluția neașteptată a pandemiei SARS Cov-2, precum și de condițiile de secetă care afectează mai multe regiuni din România în fiecare an, în timpul lunilor de primăvară și vară. În ceea ce privește starea de secetă, conducerea consideră că aceasta nu are un impact diferit sau semnificativ asupra situațiilor financiare ale Companiei în comparație cu perioadele anterioare.

În ceea ce privește pandemia SARS Cov-2, începând cu primele luni ale anului 2020 virusul s-a răspândit rapid în întreaga lume, precum și în România și a declanșat condiții speciale de administrare a afacerilor și a provocat modul de efectuare a operațiunilor zilnice în lanțul logistic din România.

În consecință, Compania a trebuit să își ajusteze fluxul de administrare pentru a se potrivi telemuncii și, de asemenea, a efectuat investiții în reproiectarea activității operaționale pentru a asigura un mediu de lucru sigur în cadrul activităților de logistică și depozitare.

În plus, Compania a întreprins toate acțiunile necesare pentru a asigura nivelul adecvat al stocurilor, în așteptarea dificultăților preconizate în transportul de mărfuri în prima parte a anului. Costul global nerecurrent suportat de companie și legat direct de pandemia SARS Cov 2 a fost de 268.981 RON ca OPEX pentru consumabile de siguranță și echipamente de protecție și 84.018 RON ca și CAPEX pentru condiții de siguranță sporite în depozitul central.

Cu toate acestea, din perspectivă comercială, nu există un impact semnificativ din cauza pandemiei SARS Cov 2, iar conducerea consideră că nu va apărea niciun eveniment ulterior în acest sens.

### **Abatorul Peris SA**

Nu a existat niciun impact semnificativ asupra vânzărilor companiei, a încasărilor de numerar sau a lanțului de aprovizionare ca urmare a pandemiei SARS Cov 2. S-au făcut proiecții care includ posibilele efecte viitoare ale Covid-19 asupra fluxurilor de numerar estimate, dar și asupra posibilității de a îndeplini pachetele de împrumuturi. Pe baza acestora, conducerea companiei consideră că este adecvat să se aplice principiul continuității activității.

Conducerea va continua să monitorizeze impactul potențial și va lua toate măsurile posibile pentru a atenua orice efecte.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**27 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERATIONALE (CONTINUARE)**

În perioada de raportare, au fost implementate o serie de măsuri în ceea ce privește sănătatea și siguranța și telemunca. Au fost luate măsuri suplimentare de sănătate și siguranță pentru a proteja angajații companiei. Compania a făcut câteva mici reduceri ale activității ca urmare a perioadei de urgență și alertă impuse de guvernul român. Drept urmare, unor angajați li s-a acordat șomaj tehnic, iar Compania a primit subvenții în legătură cu acest lucru. În general, impactul asupra operațiunilor nu a fost semnificativ.

**28 EVENIMENTE DUPĂ DATA RAPORTĂRII**

Cu excepția evenimentelor ulterioare datei de raportare detaliate mai jos pentru diviziunile Agrifinance și Agribusiness, nu au existat alte evenimente relevante după data raportării.

**Agricover Holding**

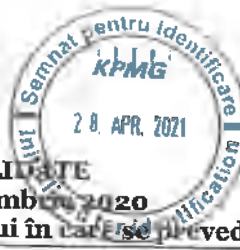
La data de 3 Februarie 2021, compania a emis obligațiuni corporative în valoare de 40.000.000 EUR cu data scadența la 03 februarie 2026 și cu o rată a dobânzii de 3,5%. Începând cu 31 martie 2021, obligațiunile sunt listate la Bursa de Valori București.

**Agricover Credit IFN**

- a) Finanțări noi
- 33.5 milioane RON au fost trase în martie 2021 din contractul semnat cu Fondul European pentru Europa de Sud-Est, negarantat, cu scadență de 7 ani, cu rată variabilă și plată trimestrială a dobânzilor și principalului
- b) Rambursări principal
- Rambursare către Banca Internațională de Investiții (Ianuarie 2021) a principalului de 0,909 EUR
  - Rambursare către Corporația Financiară Internațională (Ianuarie 2021) a principalului de 2.1 milioane RON
  - Rambursare către Fondul European pentru Europa de SUD EST (Februarie 2021) de 3.321 milioane RON
  - Rambursare către Fondul European pentru Europa de SUD EST (Martie 2021) de 4.217 milioane RON
  - Rambursare către Banca Internațională de Investiții (Martie 2021) de 4.320 milioane RON
  - Rambursare către Fondul European de Investiții (Martie 2021) de 0,627 milioane EUR

**29 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE**

Grupul este controlat de domnul Kanani Jabbar, care deține 87,27% din acțiunile Agricover Holding. Părțile sunt considerate a fi afiliate dacă o parte are capacitatea de a controla cealaltă parte, dacă părțile sunt sub control comun sau dacă pot exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în luarea deciziilor financiare sau operaționale, astfel cum sunt definite de IAS 24 "Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate".



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
 (Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**29 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)**

Părțile afiliate pot încheia tranzacții pe care părțile neafiliate nu le-ar putea efectua, iar tranzacțiile între părțile afiliate ar putea să nu fie efectuate în aceleași condiții, aceleași termene și la aceleași sume ca și tranzacțiile dintre părți neafiliate.

Părțile afiliate cu care Grupul a încheiat tranzacții sau a avut solduri restante în perioada prezentată la fost următoarele :

Părți afiliate	Țară	Relație
Danube Grain SRL	România	Asociat
Agroadvice SRL	România	asociat
Net Farming SRL	România	Acționar comun
Barimpex SRL	România	Acționar comun
Agricola Cornatelul SRL	România	Acționar comun
Jabbar Kanani	România	Acționar
Steldia Services Limited	România	Altă parte afiliată
Daf Smart Consulting SRL	România	Altă parte afiliată
Veldtster Inc.	România	Altă parte afiliată
GP Services & Commerce SRL	România	Altă parte afiliată
Lugo Prime Services SRL	România	Altă parte afiliată

**Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părțile afiliate:**

**Vânzări de bunuri și servicii către alte părți afiliate**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venituri din prestări servicii	31.269	15.129
Vânzări de active fixe	7.109.453	8.434.278
Vânzări de bunuri	12.086.775	8.630.037
<b>Total</b>	<b>19.227.497</b>	<b>17.079.444</b>

**Achiziții de bunuri și servicii de la alte părți afiliate**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Achiziții de servicii	2.395.824	3.203.423
Achiziții de bunuri	40.634.017	30.614.560
<b>Total</b>	<b>43.029.841</b>	<b>33.817.983</b>

**Alte cheltuieli și venituri**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venituri din dobânzi Danube Grains- (asociat)	17.990	25.851
Venituri din dobânzi - altă parte legată	250.113	=
<b>Total</b>	<b>268.103</b>	<b>25.851</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
 123 din 125



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**29 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)**

Solduri de încasat/de plătit la sfârșit de an/ achiziții de bunuri / servicii

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> <u>(retratat)</u>
Creanțe comerciale și alte creanțe de la alte părți afiliate (nota 14)	21.936.711	14.757.470
Împrumuturi acordate asociaților (Danube Grain SRL)	-	1.610.168
<b>Total creanțe</b>	<b>21.936.711</b>	<b>16.367.638</b>
Împrumut de la acționarul majoritar	-	2.491.128
Datorii comerciale și alte datorii de la alte părți afiliate	46.387.128	29.014.234
<b>Total datorii</b>	<b>46.387.128</b>	<b>31.505.362</b>

În cursul anului 2020, Grupul a vândut acțiunile deținute în Agriland Ferme către acționarul majoritar. A se vedea Nota 16 pentru mai multe detalii.

**Compensație pentru personalul din conducerea Grupului**

În perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020, salariile plătite personalului din conducerea Grupului s-au ridicat la 9.104.271 RON (2019: 9.963.098 RON).

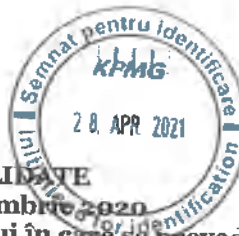
Cu excepția celor menționate mai sus, nu există alte compensații legate de personalul din conducerea Grupului.

**30 INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ**

Următorul tabel prezintă informații referitoare la Agricover SA - o filială a grupului care are o sumă semnificativă aferentă intereselor care nu controlează, înainte de orice eliminare intragrup.

În 2019, Grupul a vândut 10% din acțiunile deținute în Agricover SA către Adama Agriculture BV. Suma obținută în urma acestei tranzacții a fost de 41.256.194 RON din care 36.902.887 RON a fost plătit în numerar și suma de 4.353.307 RON este prezentată ca și creanță la 31 Decembrie 2020 (din care 2.830.090 RON este prezentată ca și Alte Creanțe pe termen lung) (31 Decembrie 2019: 5.822.381 RON).





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**  
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**30 INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ (CONTINUARE)**

<b>Procent Interese care nu controlează (13.38%)</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>	<b>31 Decembrie 2019</b>
Active imobilizate	36.156.617	38.375.344
Active circulante	441.767.930	437.481.885
Datorii pe termen lung	20.743.985	18.426.731
Datorii curente	341.566.480	347.047.031
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>115.614.082</b>	<b>110.383.467</b>
Capitaluri proprii atribuibile Intereselor care nu controlează	15.469.164	14.942.980
Venituri din activități comerciale	1.138.714.001	1.109.146.671
Profitul din perioadă	<b>29.862.402</b>	<b>26.569.080</b>
Profitul din perioadă aferent activităților întrerupte	(259.791)	3.670.664
Alte elemente ale rezultatului global	-	413.920
<b>Total rezultate globale ale perioadei</b>	<b>29.602.611</b>	<b>30.653.664</b>
Profit atribuibil Intereselor care nu controlează	3.960.829	3.168.879
Alte elemente ale rezultatului global atribuibil Intereselor care nu controlează	-	55.382
Fluxuri de numerar nete generate de / (utilizate în) activități de exploatare	<b>58.257.933</b>	<b>(12.277.281)</b>
Fluxuri de numerar din activități de investiții	<b>11.930.560</b>	<b>57.616.079</b>
Numerar generat din activități de finanțare (dividend către Interesele care nu controlează: 2.437.199 RON în 2020 )	<b>(69.957.622)</b>	<b>(46.198.713)</b>
<b>(Descreștere)/creștere netă de numerar și echivalente de numerar</b>	230.871	(859.915)

Aprobat pentru eliberare și semnat în numele consiliului de administrație în data de 27 Aprilie 2021.

Stefan Bucătaru  
Administrator

Liviu Dobre  
Director General