



# RAPORTUL ANUAL AL SOCIETĂȚII AGRICOVER HOLDING SA

Data raportului: 27.04.2021. Piața reglementată de tranzacționare: Bursa de Valori București, categoria "obligațiuni corporative". Simbol de piață: AGV26E.  
Emitent: Agricover Holding SA. Registrul Comerțului: J23/447/2018 CUI: 36036986  
Capital subscris vărsat: 216.396.807,50 RON. Sediul social: Clădirea de birouri Cubic Center, et 6, Voluntari, Ilfov Telefon: +40 0213.364.645 Fax: +4 0213.352.500

Conform  
regulamentului ASF  
nr. 5 din 2018 pentru  
exercițiul financiar  
01.01.2020 - 31.12.2020



 **Agricover**

# CUPRINS

## RAPORTUL DE STRATEGIE

- 🌱 MISIUNEA, VIZIUNEA, VALORILE ȘI PRINCIPIILE NOASTRE
- 🌱 PRODUSELE ȘI SERVICIILE NOASTRE
- 🌱 DESCRIEREA MODELULUI DE BUSINESS
- 🌱 SEGMENTELE DE AFACERI ALE GRUPULUI AGRICOVER
- 🌱 PERFORMANȚA ANULUI 2020
- 🌱 DECLARAȚIA PREȘEDINTELUI CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
- 🌱 DECLARAȚIA DIRECTORULUI GENERAL

## RAPORTUL DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

- 🌱 STRUCTURILE GUVERNANȚEI CORPORATIVE
- 🌱 ADMINISTRAREA GRUPULUI AGRICOVER
- 🌱 CONDUCEREA EXECUTIVĂ A GRUPULUI AGRICOVER
- 🌱 CONFLICTE DE INTERESE
- 🌱 CONTRACTE IMPORTANTE
- 🌱 RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
- 🌱 DECLARAȚIA ADMINISTRATORILOR
- 🌱 RAPORTUL COMITETULUI DE AUDIT ȘI RISC

## RAPORTUL DE SUSTENABILITATE / DECLARAȚIE NEFINANCIARĂ

- 🌱 AGRICOVER HOLDING SA
  - CADRUL LEGISLATIV
  - STRATEGIA DE SUSTENABILITATE
  - ABORDAREA NOASTRĂ
  - ASPECTE DE MEDIU
  - UTILIZAREA EFICIENTĂ A RESURSELOR
  - ASPECTE DE PERSONAL
  - SĂNĂTATE ȘI SIGURANȚĂ
  - CONDIȚII DE MUNCĂ
  - IMPACTUL PANDEMIEI COVID-19
  - INVESTIȚII ÎN PREGĂTIREA PERSONALULUI
  - REMUNERAȚIE ECHITABILĂ
  - DREPTURILE OMULUI ȘI DIVERSITATE
  - DIVERSITATE ȘI EGALITATE DE ȘANSE
  - FLUCTUAȚIA PERSONALULUI
  - DIVERSITATEA MANAGEMENTULUI AGRICOVER
  - COMBATAREA FRAUDEI ȘI CORUPȚIEI

- 🐷 ASPECTE SPECIFICE PENTRU ABATOR PERIȘ SA
  - PROTEȚIA MEDIULUI
  - GESTIONAREA CONSUMULUI DE APĂ
  - GESTIONAREA CONSUMULUI DE GAZE NATURALE ȘI ELECTRICITATE
  - GESTIONAREA DEȘEURILOR

- 🌾 ASPECTE SPECIFICE PENTRU AGRICOVER SA
  - GESTIONAREA DEȘEURILOR

- 🌿 ASPECTE SPECIFICE AGRICOVER CREDIT IFN SA
  - OBIECTIVE DE PROTEȚIA MEDIULUI ȘI RESPONSABILITATE SOCIALĂ
  - LISTA DE EXCLUDERI
  - EVALUAREA RISCURILOR PENTRU PROTEȚIA MEDIULUI

## SITUAȚII FINANCIARE

# RAPORTUL DE STRATEGIE

Oferind fermierilor acces la tehnologii agricole performante și la soluții de finanțare specializate sectorului agricol, contribuim efectiv la accelerarea procesului de optimizare a productivității recoltelor, la creșterea competitivității fermierilor pe piețele de export unde își comercializează majoritatea producției obținute într-o manieră responsabilă și sustenabilă.

## MISIUNEA NOASTRĂ

Credem într-o agricultură modernă și performantă. Vrem să devenim creatori de valoare și generatori ai unei culturi bazate pe performanță în agricultura românească. Cu sprijinul nostru, tot mai multe inițiative ale fermierilor români se transformă, fără doar și poate, în povești de succes. Creșterea continuă a populației globale conduce la probleme fundamentale legate de alimentație. Se estimează că populația globală va ajunge la 10 miliarde până în 2050, în timp ce impactul activității umane asupra schimbărilor climatice este deja excesiv. În acest context general, Uniunea Europeană se confruntă cu o provocare suplimentară, aceea de a asigura o calitate înaltă a vieții pentru un număr tot mai mare de vârstnici.



Acestea sunt provocările la a căror rezolvare căutăm să contribuim prin concentrarea energiei noastre în a ajuta fermierii români să-și atingă potențialul de dezvoltare și concomitent să susținem agricultura României, care are un rol extrem de important ca producător și exportator agricol.

## VIZIUNEA NOASTRĂ

Avem o viziune integrată asupra agriculturii moderne și sustenabile. Această perspectivă largă, împreună cu soluțiile avansate pe care le promovăm, ne permit să susținem performanța partenerilor noștri. Agricovert este pionierul pieței de agribusiness din România, deschizând fermierilor și procesatorilor drumul către un nou standard de productivitate și competitivitate prin inovație.

După cinci ani de eforturi de restructurare corporativă, ne propunem ca în următorii cinci ani să ne consolidăm poziția de lider în distribuția tehnologiilor agricole, finanțarea fermierilor și procesarea alimentelor. Prin produsele și serviciile oferite contribuim semnificativ la accelerarea productivității partenerilor noștri.

îmbunătățindu-le în mod semnificativ competitivitatea.

Prin aceste măsuri deschidem calea către modele de succes pe termen în lung în afaceri, atât pentru noi, cât și pentru clienții și furnizorii noștri.

## VALORILE NOASTRE

### Spirit antreprenorial:

- Sesizăm și valorificăm oportunitățile;
- Gândim și acționăm ca și când ar fi propria noastră afacere;
- Susținem inițiativele personale orientate spre fructificarea oportunităților de dezvoltare a afacerii.

### Spirit de echipă:

- Avem un scop comun: să fim cei mai buni!
- Succesele noastre rezultate în urma cooperării sunt sustenabile și mai importante decât cele rezultate din acțiuni individuale;
- Întregul este mai puternic decât suma părților.

### Încredere și respect:

- Zi de zi, prin tot ceea ce facem, dovedim că merităm încrederea și respectul celorlalți;
- Ne respectăm angajații și partenerii construind relații bazate pe încredere;
- Ne ținem promisiunile și ne onorăm angajamentele.

### Orientare spre client:

- Împreună găsim întotdeauna cele mai potrivite soluții pentru clienții noștri;
- Anticipăm și înțelegem nevoile clienților noștri oferind permanent soluții;
- Construim o afacere pe termen lung, profitabilă pentru ambii parteneri.

### Excelență profesională

- Avem standarde înalte de profesionalism. Țintim excelența!
- Răspundem eficient și la timp exigențelor partenerilor și ale mediului concurențial;
- Dezvoltăm competențe individuale, încurajăm o atitudine orientată spre rezultate, construim și optimizăm procesele operaționale adecvate.

## PRINCIPIILE NOASTRE

Suntem preocupați de creșterea continuă a calității produselor și serviciilor oferite spre satisfacția clienților, cât și de îmbunătățirea continuă a performanțelor privind protecția mediului, securitatea și sănătatea în muncă.

În scopul implementării acestor politici, am fundamentat următoarele:

- Câștigarea încrederii clienților prin satisfacerea în mod sistematic a cerințelor acestora;
- Conformarea față de cerințele legale privind protecția mediului, precum și față de alte cerințe la care organizația noastră subscrie;
- Îmbunătățirea continuă a calității produselor și serviciilor oferite;
- Îmbunătățirea performanțelor de mediu prin prevenirea poluării rezultate din activitățile noastre;
- Îmbunătățirea performanțelor în domeniul sănătății și securității ocupaționale prin creșterea nivelului de siguranță pe care îl oferim angajaților și organizațiilor partenere;
- Asigurarea măsurilor adecvate de ținere sub control a riscurilor profesionale, inclusiv

prin consultarea angajaților privind problemele de securitate și sănătate a acestora;

- Promovarea unui parteneriat pe termen lung orientat către managementul calității, mediului, sănătății și securității ocupaționale cu furnizorii și clienții;
- Promovarea unui dialog deschis și continuu cu autoritățile publice, clienții, organizațiile guvernamentale și alte părți interesate;
- Concentrarea atenției asupra fiecărui angajat și a nevoilor sale de instruire și conștientizare privind problemele de îndeplinire a standardelor de calitate, protecție a mediului, deoarece fiecare angajat reprezintă cheia succesului nostru.

## PRODUSELE ȘI SERVICIILE NOASTRE

### Tehnologii agricole:

- Achiziționăm și comercializăm cele mai avansate soluții tehnologice pentru agricultori (comercializarea produselor pentru protecția plantelor, semințe certificate, nutrienți și combustibili);
- Suntem printre liderii de piață de produse pentru protecția plantelor de cultura mare (deținem o cotă de piață de 16,97% a produselor pentru protecția plantelor) și derulăm un plan de creștere ambițios (avem ca obiectiv atingerea unei cote de piață de 25%) pe o piață foarte fragmentată;
- Avem peste 100 de specialiști în vânzări care își desfășoară activitatea în câmp, alături de fermieri.

### Centru logistic modern:

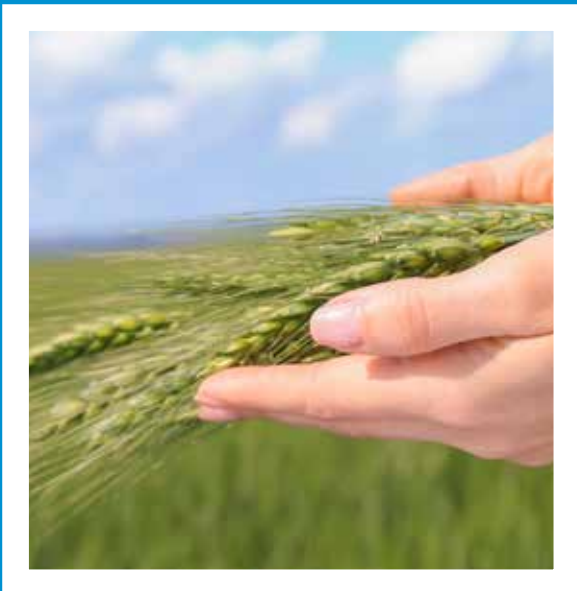
- 6.000 mp<sup>2</sup> care sprijină o rețea națională capilară de depozite tampon;
- 12 locații, suprafața totală de 5.000 mp<sup>2</sup> permit derularea unor operațiuni la standarde ridicate de performanță specifice agriculturii;
- Implică deservirea unui număr mare de fermieri în intervale scurte de timp și "când condițiile meteorologice o impun".

Suntem alături de clienții noștri încă din momentul înființării culturilor agricole și deținem un portofoliu complet de sămânță certificată, selecționat cu grijă pe parcursul celor 20 de ani de experiență. Selectăm cu maximă atenție doar acele produse care provin de la parteneri de încredere.

### Combustibil de calitate:

- Punem la dispoziție și combustibil de calitate de la partenerii noștri de încredere, livrat rapid, oricând, direct în fermă.





## TEHNOLOGII DE CULTURĂ

Agricover SA - Soluții tehnologice pentru fiecare tip de cultură:

- Clienții se pot baza pe noi pe tot parcursul ciclului agricol, pentru că orice cultură trebuie îngrijită și supravegheată atent. Partenerii noștri fermieri au la dispoziție un portofoliu complex de produse care înglobează cele mai noi tehnologii care asigură o protecție integrală a culturii. Acesta cuprinde tratamente specifice tuturor culturilor, de la tratamentul sămânței până la combaterea bolilor, dăunătorilor și buruienilor.
- Susținem performanța fermelor prin soluții tehnologice create pentru fiecare tip de cultură în parte, asigurând un randament ridicat al producției și eficientizând costurile la hectar. Oricând au nevoie de ajutor, partenerii noștri fermieri știu că le suntem alături cu soluții eficiente.
- Asigurăm o gamă completă de soluții pentru nutriția plantelor și optimizăm permanent costurile prin intermediul parteneriatelor strategice cu cei mai importanți producători din România, Bulgaria, Germania, Spania, Iordania, Serbia, Maroc, Turcia, Rusia și Austria.
- Știm că fiecare cultură are nevoi diferite. De aceea, oferim alternative la nutrienții clasici prin soluții adaptate fiecărui tip de cultură și tehnologie utilizată. În plus, punem la dispoziție soluții de finanțare și modalități de plată flexibile, pentru ca fermierii să poată beneficia de produsele necesare exact atunci când cultura are nevoie de acestea, necesitatea fiind o nevoie vitală a unei agriculturi performante.

## FINANȚAREA FERMIERILOR

Agricover Credit IFN SA - Sursă majoră de diferențiere și avantaj competitiv:

- Principalele produse de credit: capital de lucru, investiții, facilități de factoring și scontare, intermediere în asigurări;
- Activitate finanțată din fonduri proprii, de sectorul bancar local, de instituțiile financiare internaționale și fonduri de investiții internaționale;
- Servicii de intermediere de asigurări pentru culturi și crescători de animale;
- Peste 80 de specialiști de vânzare care își desfășoară activitatea în câmp, alături de partenerii noștri fermieri.

Partenerii noștri corporativi internaționali:



## PRELUCRAREA CĂRNII

Abatorul Periș SA –  
Garanție a prospețimii și calității:

- Cel mai mare procesator al porcilor și a cărnii de porc din sud-estul țării (al doilea la nivel național);
- Cea mai modernă capacitate de producție (certificată IFS), program integrat de sprijin pentru fermieri (în amonte), dezvoltarea de parteneriate strategice cu retailerii internaționali (conceptul “shop-în-shop”, în aval);
- 26 magazine de carne sub brand-ul Periș
- Produse feliate și ambalate în atmosferă controlată;

- Produse gata de gătit (rulouri tocate/ „mici”, cârnați) condimentate pe gustul consumatorilor;
- Carne tocată ambalată în vid.

Procesul de producție respectă cele mai înalte standarde de calitate: IFS Food (International Featured Standards Food). Valabilitatea certificatului este testată și reconfirmată anual. Punem la dispoziția consumatorilor, atât prin intermediul marilor rețele de retail, cât și prin rețeaua proprie de măcelarii, o gama variată de produse 100% românești, de calitate, destinate consumatorilor, pregătite cu grijă în unitatea proprie de procesare a cărnii, Abatorul Periș.





# DESCRIEREA MODELULUI DE BUSINESS

## PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA ACTIVITĂȚILOR GRUPULUI

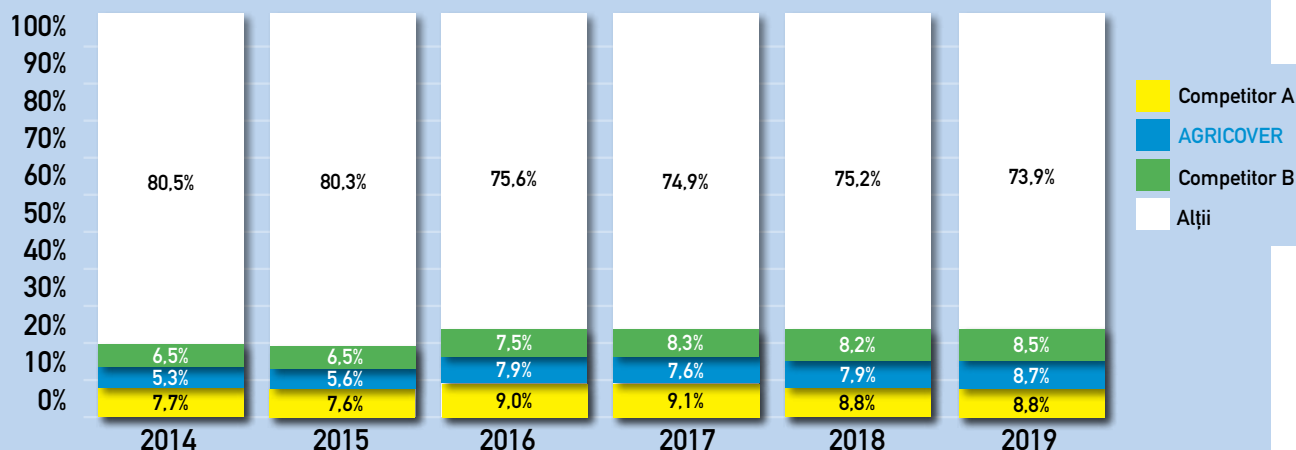
### Grupul Agricover – jucător proeminent în agricultura și industria alimentară din România

Prin intermediul Filialelor sale, Grupul AGRICOVER desfășoară activități în domeniile agricol, financiar și al industriei alimentare, unde Agricover Holding reprezintă vehiculul prin care sunt deținute cele patru entități ale grupului, respectiv Agricover SA (specializată în distribuția de tehnologii agricole), Agricover IFN (instituția financiară nebancaară specializată în finanțarea fermierilor), Abatorul Periș (specializată în abatorizarea porcilor și procesarea cărnii de porc) și Agricover Technology (prin care Grupul intenționează, începând cu 2021, să ofere fermierilor acces la cele mai noi inovații în agricultura mondială și practic să faciliteze acestora o transformare a modului în care își desfășoară activitatea prin intermediul accesării tehnologiilor digitale).

Pe toate segmentele sale de afaceri operaționale, Grupul AGRICOVER este în prezent lider de piață sau deține poziții proeminente. Piața produselor pentru protecția și nutriția plantelor și a semințelor certificate din România este dominată de trei jucători, cu prezență națională, care împreună au reprezentat, în 2019, 26% din piața totală asociată principalelor culturi vegetale. Restul pieței este puternic fragmentat între companii românești cu acoperire regională sau subsidiarele din România ale unor grupuri internaționale și mulți alți jucători mai mici cu acoperire locală.

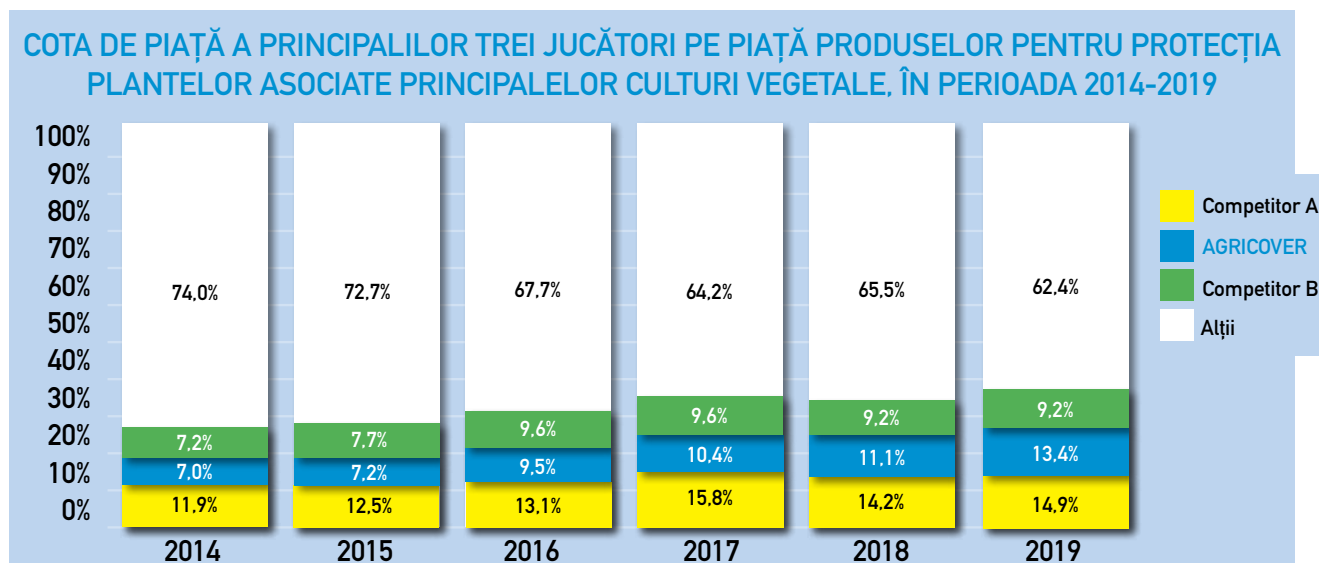
Astfel, în anul 2019 pe piața totală a tehnologiilor agricole (nutriție, protecție, seminte) asociate principalelor culturi vegetale, cei trei jucători cu prezență națională înregistrează cote de piață comparabile.

COTA DE PIAȚĂ A PRINCIPALILOR TREI JUCĂTORI PE PIAȚĂ TEHNOLOGIILOR AGRICOLE ASOCIATE PRINCIPALELOR CULTURI VEGETALE, ÎN PERIOADA 2014-2019



SURSA: Date de piață Kynetec prelucrate de Grup; valori exprimate la prețul de listă al produselor achiziționate de fermieri

AGRICOVER SA se situează pe prima poziție în 2020 în funcție de cota de piață la vânzările de produse pentru protecția plantelor asociate principalelor culturi vegetale cu o pondere de 16,97%.



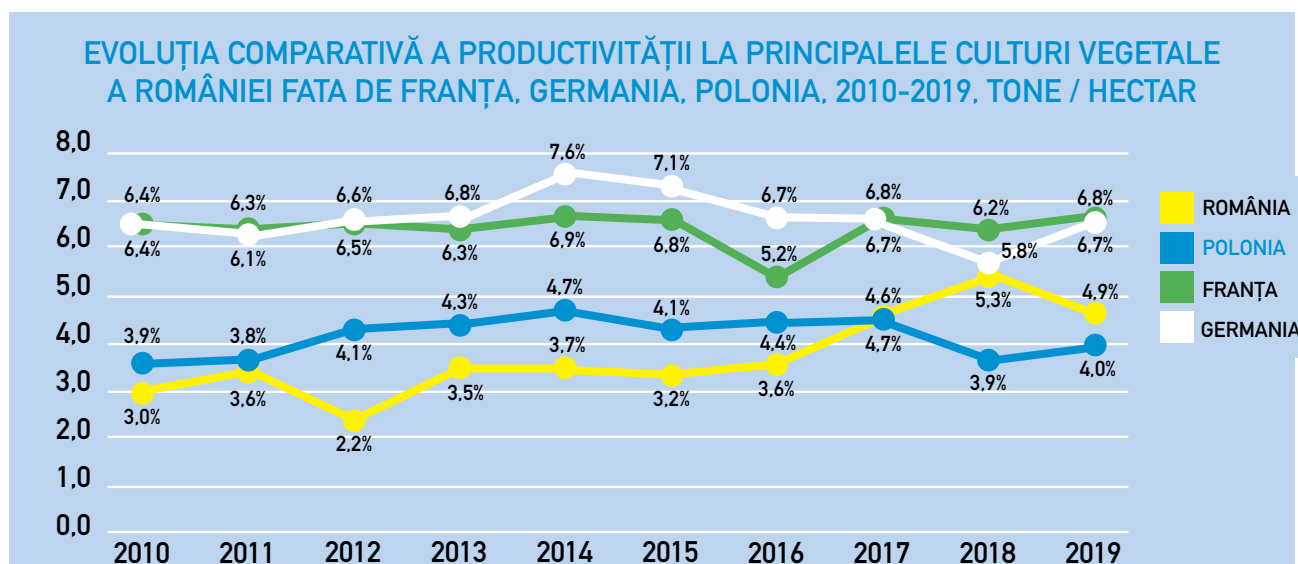
SURSA: Date de piață Kynetec prelucrate de Grup; valori exprimate la prețul de lista al produselor achiziționate de fermieri

Cota de piață a Agricoover IFN a crescut în mod susținut, compania ajungând în decembrie 2020 să atingă o cota de 5,4% din totalul pieței finanțării acordate de bănci și IFN-uri în România către sectorul agricol, silvic și piscicol. Dacă ne uităm doar la segmentul de piață de finanțare pe care activează IFN-urile, ponderea Agricoover IFN este de 15,1% la decembrie 2020, compania fiind dedicată finanțării sectorului agricol.

Prin atragerea BERD în 2017 și ADAMA în 2019 drept parteneri în structura sa corporativă, Grupul Agricoover își sporește resursele de know-how, își lărgeste opțiunile de creștere și finanțare a afacerilor și își consolidează arhitectura de guvernare corporativă, în acord cu dimensiunea atinsă de operațiunile sale și în condițiile unui management al riscului foarte robust.

**Grupul Agricoover, catalizator al progresului tehnologic și al performanței fermierilor români după aderarea României la Uniunea Europeană**

România beneficiază de o poziție privilegiată, contextul mondial fiind favorabil și oferind o perspectivă de creștere pe termen lung a cererii de produse agricole. Având în vedere distribuția zonelor producătoare și a celor consumatoare, comerțul internațional cu produse agricole va crește, iar Bazinul Mării Negre va juca un rol din ce în ce mai important, conectând unele țări producătoare și exportatoare de prim rang (cum ar fi Federația Rusă, Ucraina și România) la piețe de consum majore precum Orientul Apropiat și Nordul Africii. În plus, în calitate de membră a Uniunii Europene, România exportă deja cantități semnificative către piața comunitară.



SURSA: Baza de date FAO pentru anii 2010-2018 pentru toate cele 4 țări, Eurostat pentru anul 2019 pentru Franța, Germania și Polonia, INS pentru România în 2019



În viziunea Grupului AGRICOVER, absorbția mai rapidă a progresului tehnologic, susținută de soluții de finanțare specializate, oferă fermierilor români o sursă de avantaj competitiv pe piețele internaționale unde își comercializează recoltele obținute. Astfel, aceștia pot beneficia de un plus de productivitate a principalelor culturi vegetale, obținut mai devreme decât fermierii țărilor vecine. Fără a încerca să simplificăm complexitatea activităților agricole, viteza cu care fermierii români

s-au apropiat de performanța fermierilor germani, sau francezi, depășind creșterea de performanță a fermierilor polonezi, poate fi explicată doar prin rapiditatea cu care aceștia au putut adopta tehnologii agricole performante, pe scară largă.

#### Grupul AGRICOVER, promotor al intereselor fermierilor români pe plan național și european

În contextul mai larg al preocupărilor Grupului cu privire la evoluțiile agriculturii locale, se înscrie și parteneriatul pe termen lung cu Asociația Clubul Fermierilor Români pentru Agricultură Performantă ("Clubul"), asociație non-profit și neguvernamentală a fermierilor.

Obiectivul principal al Clubului este să asigure implicarea activă a membrilor săi în procesul de consultare și elaborare a reglementărilor europene și naționale în domeniul agricol, cu scopul de a proteja specificul național și a crește performanța fermierilor din România. Membrii asociației sunt încurajați să adopte modele de afaceri bazate pe inovație, tehnologie și bune practici în agricultură, pentru creșterea competitivității și a valorii adăugate create de afacerile lor, practicând o agricultură sustenabilă și protejând mediul.

Dincolo de sfera relațiilor de afaceri cu fermierii, prin intermediul Clubului, Grupul Agricover se implică în mod activ la rezolvarea unor provocări de anvergură cum ar fi formularea poziției fermierilor români la elaborarea noii politici agrare comunitare, participarea fermierilor români la elaborarea strategiilor și planurilor de dezvoltare agricolă și rurală ale autorităților române, elaborarea de studii și soluții de amenajări funciare (cum ar fi prevenția erodării terenurilor agricole prin efectuarea unor lucrări de îmbunătățiri funciare precum desecări și irigații). Printr-o abordare profesională, prin angrenarea unor specialiști recunoscuți pe plan național și internațional, prin vasta sa rețea de contacte în mediul de afaceri, Grupul Agricover sprijină Clubul într-o manieră pragmatică care se bucură de un grad ridicat de acceptare din partea factorilor de decizie implicați. Prin această activitate, Grupul Agricover contribuie efectiv la întărirea sectorului agricol în general, asigurând o bază solidă pentru dezvoltarea pe termen lung a afacerilor sale.

## SEGMENTELE DE AFACERI ALE GRUPULUI AGRICOVER

Modelul sau de afaceri al Grupului Agricover s-a schimbat gradual de-a lungul timpului în centrul atenției fiind preocuparea sistematică de a oferi fermierilor o gamă largă de produse și servicii esențiale prin raportare la tendințele fundamentale de dezvoltare ale agriculturii mondiale, la care agricultura românească dovedește că se racordează cu succes.

În prezent, Grupul AGRICOVER dezvoltă patru linii de afaceri, fiecare dintre acestea fiind derulate prin intermediul unei singure entități juridice.



## Segmentul "Agri-Finance"

Activitatea de finanțare a fermierilor este derulată prin intermediul Agricover IFN și constă în oferirea unui portofoliu personalizat de produse de creditare (credite de capital de lucru în vederea achiziției de tehnologii agricole și combustibil, precum și credite de investiții pentru achiziția de terenuri agricole, achiziția de echipamente agricole și utilaje, realizarea de construcții specifice cu rol funcțional în activitățile operaționale).

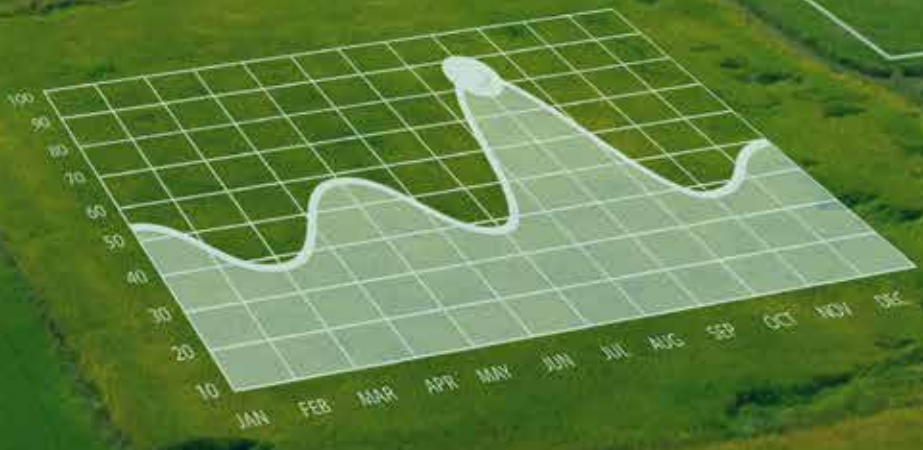
Obiectivul urmărit în cadrul segmentului "Agri-finance" este creșterea numărului de fermieri deserviți (în special în rândurile fermierilor mici și mijlocii), facilitând accesul acestora la soluțiile de finanțare adaptate specificului activității lor, ceea ce se reflectă în accelerarea adoptării celor mai performante tehnologii agricole la nivelul potențialului național. Creșterea pe parcursul următorilor ani a numărului de fermieri deserviți de la circa 3.820 finanțați în 2020, la un ordin de mărime superior corelat cu un număr de clienți potențiali de circa 40.000 fermieri care administrează suprafețe sub 50 hectare reprezintă obiectivul următoarei etape de creștere. Intențiile Grupului sunt ca un astfel de salt al segmentului "Agri-Finance" să se realizeze în strânsă complementaritate cu segmentele "Agri-Business" și "Agri-Technology", cu care va dezvolta produse și servicii specifice comune adaptate la dimensiunea sensibil mai mică a afacerilor fermierilor vizați cu predilecție în cadrul noii etape a strategiei de creștere a Grupului ce va debuta în 2021.

## Segmentul "Agri-Business"

Activitatea de distribuție de input-uri agricole (semințe certificate, produse pentru nutriția și protecția plantelor) și combustibil (motorină) derulată prin intermediul Agricover SA, acestea fiind în proporție semnificativă finanțate prin produsele de creditare puse la dispoziție de Agricover IFN în cadrul unui model de afaceri integrat și puternic sinergic între cele două subsidiare ale Grupului Agricover.

Această abilitate sinergică unică reprezintă pentru Grup o importantă sursă de diferențiere față de concurență și un avantaj competitiv major. O dovadă sugestivă în acest sens este reprezentată de faptul că peste 37% din achizițiile de input-uri agricole și combustibil realizate de fermieri de la Agricover SA la nivelul anului 2020 au fost realizate în baza finanțărilor de la Agricover IFN. Astfel, reiese măsura ridicată în care cele două linii de afaceri sunt puternic sinergice, potențându-se reciproc, fapt care se reflectă în ritmul alert de creștere al celor două activități și implicit în creșterile semnificative de cotă de piață ale Grupului pe ambele segmente.

Obiectivul Grupului, în următoarea etapă de implementare a strategiei sale de creștere, este de a crește semnificativ numărul de fermieri deserviți cu tehnologii agricole de la 7.367 în 2020 la un ordin de mărime superior consecvent cu un număr de clienți potențiali de circa 40.000 fermieri





care administrează suprafețe sub 50 de hectare. Acest salt proiectat pentru anii următori se va baza, atât pe soluții de finanțare adaptate acestor categorii de fermieri (de exemplu emiterea de card-uri de credit care să fie utilizate pentru achiziția de produse de la Agricover SA), cât și pe lansarea unei platforme digitale de tranzacționare care să permită accesul acestora la produsele și serviciile oferite de Grup. Sinergiile dezvoltate în ultimii 12 ani între segmentele de afaceri "Agri-business" și "Agri-finance" urmează astfel să se diversifice și mai mult prin noile elemente de sinergie introduse de segmentul "Agri-Technology".

## Segmentul "Agri-Technology"

Agricover Technology este o filială înființată în octombrie 2020 cu scopul de a oferi miilor de fermieri români acces la cele mai noi inovații în agricultura mondială și a propune acestora transformarea modului în care își desfășoară activitatea în prezent prin accesarea de tehnologii digitale. În plan concret, Agricover Technology va asigura accesul la o platformă digitală de tipul "one stop shop" în care fermierii vor putea accesa:

- soluții de agricultură digitală (citiri și interpretări cu ajutorul inteligenței artificiale a imaginilor din satelit, senzori, drone);
- aplicații de agricultură de precizie (însămânțare, tratamente, fertilizări);
- servicii digitale financiare și de distribuție de input-uri agricole;
- platforme de tranzacționare a cerealelor, aplicații de management al fermelor.

Agricover Technology va propune o soluție standardizată a suportului tehnologic necesar digitalizării agriculturii românești și introducerii celor mai recente și eficiente soluții de agricultură de precizie, cunoscând foarte bine dotările semnificative și performante în care mii de fermieri români au investit deja și care astăzi nu sunt utilizate la potențialul lor datorită lipsei unei infrastructuri digitale la nivel național.

Utilizarea serviciilor digitale în agricultură, pe de o parte, va permite fermierilor (inclusiv celor din categoria celor sub 50 de hectare) să-și optimizeze costurile prin reducerea consumului de produse de protecție și nutriție a plantelor (aplicarea în mod optimizat a acestor input-uri agricole acolo unde și în cantitatea de care este nevoie, iar pe de altă parte va contribui pozitiv reducând impactul activităților asupra mediului înconjurător). De asemenea, în contextul noii Politici Agrare Comunitare implementate începând cu anul 2021, care va conține anumite paliere de subvenții ce se vor acorda condiționat de adoptarea de către fermieri a unor elemente de agricultură de precizie, fermierii vor avea astfel la dispoziție, prin intermediul platformei administrate de Agricover Technology instrumentele necesare pentru a putea accesa aceste subvenții. Grupul are în vedere

ca Agricover Technology să lucreze direct cu instituțiile europene și naționale, inclusiv cu finanțatorii care vor derula programele de sprijin definite de Comisia Europeană pentru a maximiza asistența disponibilă și pentru a minimiza efortul financiar pe care urmează să și-l asume fermierii.

## Segmentul "Agri-Food"

Activitatea de abatorizare și procesare a cărnii de porc demarată în 2015 în cadrul Agricover SA și externalizată în aprilie 2019 într-o filiala separată, respectiv către Abatorul Periș.

De la achiziția abatorului din Periș în februarie 2015 și până în decembrie 2019, Grupul a realizat investiții echivalentul a peste 10 milioane euro în vederea re tehnologizării liniilor de producție, pentru creșterea capacității de producție a unor produse cu valoare ridicată, pentru diversificarea canalelor de distribuție, precum și pentru protecția mediului și infrastructura IT. Abatorul are o capacitate de procesare de 500.000 capete anual, fiind cel mai important operator din sud-estul României și al doilea operator la nivel național, după Smithfield România, cu avantaje logistice deosebite atât în ceea ce privește aprovizionarea cu materie primă, cât și accesarea lanțurilor de distribuție pentru produsele cu valoare adăugată. Obținerea certificării IFS Food (International Featured Standards Food) în 2018 și consolidarea brandului "Periș" au permis Grupului să acceseze lanțurile de comerț modern cu produse cu valoare adăugată care conform strategiei de afaceri urmează să reprezinte o pondere tot mai semnificativă în portofoliul său de produse.

Obiectivul Grupului în următorii ani constă în confirmarea mărcii "Periș" în rândurile consumatorilor români drept un reper de calitate și prospețime în domeniul cărnii de porc și a produselor specifice românești pe bază de carne de porc. Astfel, dacă pentru 2020, Abatorul Periș ponderea produselor sub brandul "Periș" reprezintă în jur de 20% din valoarea cifrei de afaceri, obiectivul constă ca în 2024 acestea să ajungă la o pondere de 33%, o astfel de remodelare radicală a modelului de afaceri fiind de așteptat să aibă, în mod progresiv, un efect major pozitiv asupra profitabilității acestei afaceri.



# PERFORMANȚA ANULUI 2020

Anul 2020 a fost însoțit de provocări majore pentru Grup, în contextul pandemiei globale umane cu virusul COVID-19, continuării manifestării Febrei Porcine Africane și secetei pedologice severe care a afectat importante suprafețe arabile din sud-estul țării.

Cu toate acestea, performanța tuturor segmentelor de business ale Grupului a fost solidă, ca urmare a continuării programului de reorganizare corporativă și operațională, securizării unor noi surse de finanțare și gestionării riguroase a capitalului de lucru.

## Agricover Holding SA

Veniturile consolidate (inclusiv venituri din dobânzi și comisioane pe segmentul Agri-Finance)

în scădere cu 2.0%, până la 1.639,1 milioane lei (2019: 1.673.3 milioane lei)

Profitabilitatea consolidată a operațiunilor continuate

în creștere cu 61.6%, până la RON 77.3 milioane (2019: RON 47.8 milioane)

Profitul pe acțiuni aferent operațiunilor continuate

în creștere la RON 0.034 față de RON 0.021 în 2019

Raportul dintre datoriile totale nete (total împrumuturi minus numerar și echivalente numerar) și capitalurile proprii ale Grupului

ameliorat cu 7.9%, scăzând la 2.80 (2019: 3.04)

## Agricover Credit IFN SA și Clubul Fermierilor Romania Broker de Asigurare SRL

Valoarea creditelor și avansurilor acordate (sume nete)

în creștere cu 9.4%, până la RON 1,643.3 milioane lei (2019: 1,501.4 milioane lei);

Profitabilitatea

în creștere cu 14.4%, până la RON 42.110 milioane (2019: RON 36.810 milioane);

Raportul fondurilor proprii totale (CAR: raportul dintre Fondurile Proprii și Valoarea totală a expunerii la risc, conform standardelor românești de contabilitate, în conformitate cu Regulamentul nr 20/2009 al BNR)

s-a îmbunătățit cu 10.53%, de la 25.45% la 2019 la 28.12% la 2020

Suprafețele intermediare în asigurare

în creștere cu 20.90% 347,0 mii hectare (2019: 287, 0 mii hectare)





## Agricover Technology

Compania a fost creată în cursul lunii octombrie 2020, astfel încât la 31 decembrie 2020 nu reprezenta un segment semnificativ de activitate.

## Agricover SA

<u>Veniturile</u>	În creștere cu 2.8%, până la 1.139,7 milioane lei (2019: 1.109,1 milioane lei)
<u>Profit din activitatea continuată</u>	În creștere cu 12.4%, până la 29,8 milioane lei (2019: 26,6 milioane lei)
<u>Datorii totale nete (total împrumuturi minus numerar și echivalente numerar)</u>	În scădere cu 32,3%, până la 66,8 milioane lei (2019: 98,7 milioane lei)
<u>Fluxuri de numerar generate din activitatea operațională</u>	În creștere cu 574,5%, de 58,2 milioane lei (2019: -12,3 milioane lei)

## Abatorul Periș SA

<u>Veniturile</u>	În scădere cu 1,5%, până la 329,1 milioane lei (2019: 333,9 milioane lei)
<u>Profit după impozitare</u>	În creștere cu 135,7%, până la 6,2 milioane lei (2019: -17,4 milioane lei)
<u>Datorii totale nete (total împrumuturi minus numerar și echivalente numerar)</u>	În scădere cu 22,1%, până la 31,7 milioane lei (2019: 40,7 milioane lei)
<u>Fluxuri de numerar generate din activitatea operațională</u>	În creștere cu 299,3%, de 13,3 milioane lei (2019: -6,7 milioane lei)

# DECLARAȚIA PREȘEDINTELUI CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Consiliul de Administrație s-a ridicat la înălțimea provocărilor demonstrând leadership, elaborând scenarii de impact și oferind direcție managementului pentru continuarea operațiunilor de aprovizionare și finanțare a fermierilor pe tot parcursul pandemiei COVID-19. Angajamentul profund față de un set de principii de guvernare corporativă solide ne-a ajutat să gestionăm cu succes dificultăți fără precedent și să ne întărim poziția financiară, fiind alături de fermieri și de partenerii noștri de afaceri.

## MODELUL DE BUSINESS

Pe parcursul anului, Grupul Agricover a avut ocazia de a demonstra încă o dată reziliența modelului său de business în baza căruia a livrat o performanță solidă, în ciuda provocărilor aduse de pandemia COVID-19, de continuarea Febrei Porcine Africane și de condițiile climaterice extreme care au afectat recoltele unui număr mare de fermieri din sudul și estul țării. În aceste condiții, veniturile Grupului au fost în scădere, dar performanța financiară a operațiunilor continuate a crescut semnificativ. Detaliile performanței financiare a grupului se regăsesc în secțiunea "Performanța anului 2020".

## STRATEGIA DE BUSINESS

Strategia de business se afla în centrul preocupărilor Consiliului de Administrație, alături de atenția pe care o acordăm Guvernării Corporative și Sustenabilității, având în vedere obiectivele de dezvoltare rapidă ale segmentelor noastre de business, pe fundalul unor profunde transformări, la nivel global, în plan politic, economic și industrial. Aceste profunde transformări au loc în contextul cronicizării pandemiei COVID-19, iar prioritățile Grupului Agricover, și ale mele personal, sunt în sensul promovării agendei noastre de lucru în domeniul Sustenabilității, și în special în ceea ce privește schimbul de generații, care este un imperativ major al sectorului agricol din România. În paralel, ne continuăm eforturile de a promova progresul tehnologic în rândurile fermierilor români pentru a asigura stabilitatea lor financiară și succesul pe termen lung al Grupului Agricover.



## SUSTENABILITATEA

În cadrul lucrărilor Consiliului de Administrație, suntem pe deplin conștienți de faptul că Grupul Agricovert joacă un rol important în promovarea unor sisteme sustenabile de producție agroalimentară și suntem preocupați de găsirea unor soluții eficiente care să contribuie în mod decisiv la atingerea obiectivelor de creștere economică, de protecție a mediului, și de asigurare a bunăstării și echității sociale.

Sustenabilitatea este piatra de temelie a modelului nostru de business și o cerință majoră a industriilor în care ne desfășurăm activitatea: agricultura și alimentația populației și animalelor. Detalii suplimentare sunt prezentate în Raportul de Sustenabilitate.

## GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Grupul Agricovert este simultan o afacere de familie, dar și o entitate de interes public, care dezvoltă parteneriate strategice cu instituții financiare și investitori strategici de talie mondială. Prin urmare, Consiliul de Administrație este dedicat menținerii celor mai înalte standarde de Guvernanța Corporativă pentru a asigura conducerii executive un cadru de principii care să determine succesul de termen lung al segmentelor de business dezvoltate în cadrul Grupului Agricovert.

Preocuparea continuă pentru promovarea unor principii solide de Guvernare Corporativă, la toate nivelele organizației, își demonstrează valențele în special în perioadele de criză. Efectele economice ale pandemiei COVID-19 ne-au pus la încercare procesele de business, dar și capacitatea noastră de adaptare rapidă la noile realități, așa cum au fost provocate multe alte afaceri, economii și guverne, la o scară planetară, fără precedent în istorie.

Pe măsură ce granițele se închideau una după alta, la debutul crizei, lanțurile logistice globale au fost profund perturbate. În acele condiții dramatice, Grupul Agricovert a acționat rapid în sensul continuării activității, asigurând fermierilor inputurile agricole și finanțarea activității lor pentru menținerea în funcțiune a fluxurilor naționale și internaționale, de furnizare de produse agroalimentare, în piețele din cadrul Uniunii Europene, Orientului Apropiat și Africii de Nord, aprovizionate de fermierii români.

Robustețea structurilor de Guvernare Corporativă ale Grupului Agricovert a fost scoasă în evidență și prin disciplina financiară, atenția pentru gestionarea riscurilor, și responsabilitatea socială demonstrate pe tot parcursul anului 2020.

Astfel, la doar câteva zile de la demararea crizei, Consiliul de Administrație a elaborat scenarii de impact asupra operațiunilor și poziției financiare a entităților Grupului, și a coordonat eforturile managementului de a securiza noi surse de finanțare în paralel cu atenția pentru adaptarea operațiunilor la noile condiții de lucru.

Detalii suplimentare cu privire la principiile de guvernare adoptate de Grupul Agricovert sunt prezentate în Declarația de Guvernare Corporativă.

## PERSPECTIVELE DE DEZVOLTARE

Intrăm în anul 2021 cu optimism, pe baza poziției financiare solide securizate anul trecut, a unor echipe administrare și conducere executivă robuste, și a unor condiții climatice mult îmbunătățite. Suntem încrezători în continuarea procesului de optimizare structurală și operațională care va asigura o îmbunătățire continuă a performanței financiare a segmentelor de business dezvoltate în cadrul Grupului Agricovert.

În cursul anului 2021, ne vom concentra eforturile și resursele pe dezvoltarea unor operațiuni sinergice, originale, și puternic diferențiate pentru a accelera adoptarea celor mai avansate tehnologii agricole, de către fermierii români, cu sprijinul unor soluții de finanțare inovative și perfect adaptate specificului sectorului agricol.

Agenda Consiliului de Administrație pentru perioada imediat următoare include trei priorități majore: digitalizarea operațiunilor și ofertei de produse și servicii oferite fermierilor, diversificarea surselor de finanțare și creșterea prezenței pe piața de capital, și asigurarea unui cadru de sustenabilitate prin programul de integrare a cel puțin 1.000 de copii de fermieri, absolvenți de studii superioare, în cadrul sectorului agricol.

Consiliul de Administrație al Grupului Agricovert se constituie în principala structură de orientare strategică preocupată de atingerea unor obiective ambițioase de îmbunătățire a performanței financiare a Grupului Agricovert pe termen lung, și în condiții de sustenabilitate și responsabilitate socială.

JABBAR KANANI

# DECLARAȚIA DIRECTORULUI GENERAL

Executând o strategie de specializare de segmente de business performante, discontinuând operațiuni care nu performau și investind în tehnologie și automatizarea proceselor de business am traversat cu succes un an dificil și ne-am consolidat o poziție financiară solidă.

## ROLUL GRUPULUI AGRICOVER ÎN AGRICULTURA ROMÂNEASCĂ

Grupul Agricover se poziționează ca un vector de dezvoltare și inovare în agribusiness-ul românesc. Agricover Holding SA este acționar majoritar în companii ce desfășoară activități de distribuție de tehnologii agricole, de finanțare a fermierilor, de dezvoltare de software specializat pentru agricultură și de procesare de carne.

Pe parcursul ultimilor cinci ani, am derulat un amplu program de reorganizare structurală a operațiunilor Grupului, urmărind implementarea unei strategii de specializare entităților grupului în dezvoltarea unui singur segment de business, de închidere a operațiunilor non performante și de automatizare a proceselor de business. Această strategie ne-a condus la securizarea unei poziții lider de piață, oferind fermierilor acces la tehnologii agricole performante și la soluții de finanțare adaptate specificului sectorului. Obiectivul nostru pentru dezvoltarea afacerilor fermierilor români, pe baze sustenabile, constituie temelia succesului nostru pe termen lung. Ne asumăm responsabilitatea de a promova o agricultură sustenabilă, protejând mediul și respectând drepturile omului în relațiile cu clienții, furnizorii și angajații.

## SĂNĂTATE ȘI SIGURANȚĂ

În contextul epidemiologic al anului 2020, principalele noastre priorități au fost sănătatea angajaților noștri și continuitatea afacerii. Am implementat pe scară largă telemuncă, au fost luate măsuri suplimentare de siguranță (testare gratuită pentru angajați, dezinfecții periodice ale spațiilor de birouri și de producție, rotația personalului, decontarea transportului individual la locul de muncă, etc.). Nu am înregistrat focare majore de infecție, activitatea companiilor nefiind întreruptă.

## MEDIU ȘI AGRICULTURĂ SUSTENABILĂ

Sustenabilitatea în agricultură este esențială pentru a putea asigura necesarul de hrană pentru populație, la nivel global. Susținem adoptarea pe scară largă a celor mai moderne tehnologii agricole de către un număr cât mai mare de fermieri români, bine finanțați contribuind direct la maximizarea gradului de utilizare a capacității agricole remarcabile a României. În acest context creșterea sustenabilă a productivității fermelor și utilizarea eficientă a resurselor naturale sunt instrumente vitale de protecție a mediului.



Creșterea productivității la principalele culturi folosind aceleași resurse va ajuta fermierii români să producă mai mult, într-o manieră responsabilă față de mediu, folosind eficient produse de protecție și nutriție a plantelor, consumând mai puțină apă și fără a defrișa terenuri pentru agricultură. Unul dintre cele mai importante instrumente pentru a realiza acest lucru este adoptarea tehnologiei și instrumentelor de agricultură digital. Digitalizarea agriculturii permite reducerea semnificativă a consumurilor de produse de protecție a plantelor și de nutriție, acestea fiind aplicate controlat și în cantitățile strict necesare. De asemenea, adoptarea instrumentelor digitale permite reducerea costurilor de producție și implicit creșterea competitivității fermierilor.

Pentru a sprijini acest demers de digitalizare a agriculturii, în 2020, am creat o nouă subsidiară, Agricovert Technology SRL, având ca obiect de activitate dezvoltarea de software pentru agricultură. În zona de producție, acordăm o atenție deosebită facilității de producție de produse de carne de la Periș, unde, în anul 2020, am finalizat o investiție de peste 1,5 milioane de euro pentru o stație modernă și performantă de tratare a apelor uzate.

## RESPONSABILITATE SOCIALĂ

Responsabilitatea socială și agricultura sustenabilă sunt în viziunea noastră două fețe ale aceleiași monede. Nevoile fermierilor români, coloana vertebrală a agriculturii românești, merg dincolo de accesul la tehnologie sau finanțare.

Schimbarea Politicilor Agricole Comunitare, transferul de generații, modernizarea și digitalizarea agriculturii sunt teme de interes general, cu un impact major, atât asupra rolului jucat de agricultură în cadrul economiei românești, dar și asupra rolului agriculturii românești în cadrul Uniunii Europene și la nivel global.

În anul 2019 am ajutat la crearea unei asociații profesionale a fermierilor, Clubul Fermierilor Români pentru Agricultură Performantă (Clubul Fermierilor Români). Clubul Fermierilor Români are peste 700 de membri a devenit deja o voce puternică în promovarea și reprezentarea intereselor fermierilor la Bruxelles și la București, elaborează studii și analize, formulează recomandări în procesul de adoptare a deciziilor privind reglementarea și finanțarea agriculturii, derulează programe de pregătire profesională a tinerilor fermieri, propune soluții fiscale și legislative care să sprijine dezvoltarea pe termen lung a unei agriculturi puternice și sustenabile în România.

Credem că unul dintre cele mai importante programe ale Clubului Fermierilor Români este programul de formare a tinerilor fermieri. Acesta este un program complex de pregătire profesională ce facilitează schimbul de generații în ferme.

În 2020, Grupul Agricovert a acordat tinerilor fermieri un număr 10 burse de participare la acest program. Bursele au fost acordate sub formă de sponsorizări și contracte de mecenat în valoare de 100.000 de euro. Ca și obiectiv pe termen mediu și lung, ne angajăm să continuăm în această direcție și în următorii 10 ani să acordăm un număr de 1.000 de asemenea burse.

LIVIU DOBRE





# RAPORTUL DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

## STRUCTURILE GUVERNANȚEI CORPORATIVE AGRICOVER HOLDING SA

În calitate de societate-mamă a tuturor entităților care formează Grupul Agricover, Agricover Holding S.A., reprezentată de către directorul său general, care își desfășoară activitatea sub supravegherea Consiliului de Administrație al Agricover Holding S.A., îndeplinește principalele funcții de conducere pentru întregul grup. Acest lucru cuprinde în principal alinierea strategică a Grupului, alocarea resurselor și gestionarea finanțelor și a personalului de conducere, împreună cu conducerea activității operaționale la nivel de grup.

Structura de conducere a Grupului Agricover cuprinde patru divizii: distribuția de tehnologii agricole, finanțarea fermierilor, tehnologia informației și procesarea porcilor și a cărnii de porc, reprezentând ariile noastre de raportare. Operațiunile fiecărui segment se desfășoară prin intermediul unor entități juridice distincte, toate operând sub supravegherea Agricover Holding S.A.

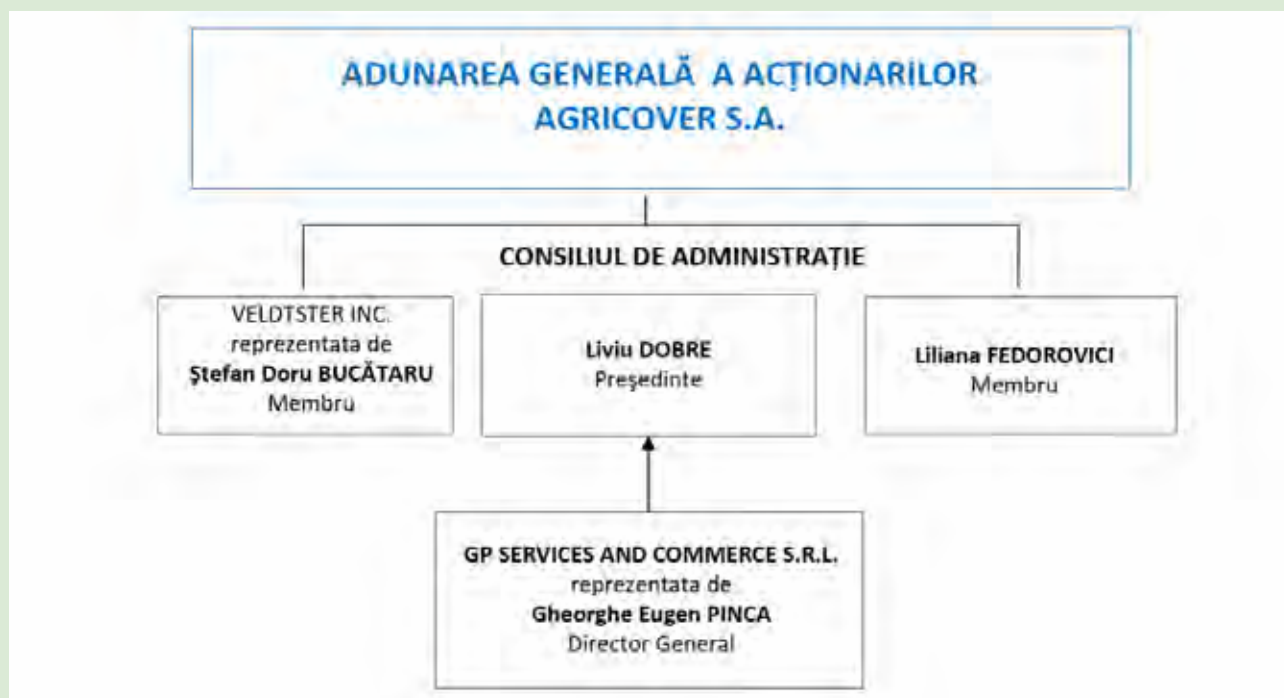


## AGRICOVER SA

Distribuția de tehnologii agricole este activitatea desfășurată prin intermediul Agricover S.A., o societate pe acțiuni, organizată și funcționând în conformitate cu legile României. Compania este deținută de Agricover Holding S.A. (86,62%), Adama Agriculture BV (10,00%) și un număr mare de acționari minoritari (3,38%).

Majoritatea produselor pe care le distribuim sunt mărci premium la nivel global, la care se adaugă soluții speciale distribuite sub mărcile noastre proprii, pentru a permite companiei să reacționeze rapid la nevoile specifice ale pieței locale. Înțelegerea profundă a nevoilor fermierilor români, pe de o parte, dar și capacitatea noastră de a dezvolta parteneriate puternice cu furnizori-cheie, pe de altă parte, ne ajută să dezvoltăm operațiuni de mare anvergură prin care reușim să punem la dispoziția fermierilor, soluții tehnologice de ultimă generație, accesibile în condiții comerciale competitive.

Ca entitate a Grupului, specializată în facilitarea accesului fermierilor români la tehnologii agricole de ultimă generație, Agricover S.A., reprezentată de directorul său general, care își desfășoară activitatea sub supravegherea Consiliului de Administrație al Agricover S.A., distribuie un portofoliu larg de soluții tehnologice de înaltă calitate: semințe certificate, produse inovatoare pentru protecția și nutriția plantelor, combustibil și servicii suport adresate fermierilor interesați în dezvoltarea unei agriculturi durabile. Comercializăm tehnologii agricole, achiziționate de la dezvoltatorii și furnizorii lor, direct către fermieri.



## AGRICOVER CREDIT IFN SA

Finanțarea fermierilor este activitatea desfășurată prin intermediul Agricover Credit IFN S.A., o instituție financiară nebanară, reglementată de către Banca Națională a României și care operează sub supravegherea acesteia. Agricover Credit IFN S.A. este deținută de Agricover Holding S.A. (99,999992%) și Agricover S.A. (0,000008%).

Începând luna aprilie 2020, Agricover Credit IFN S.A. este acționarul majoritar al societății Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare S.R.L. (51,02%), organizată și funcționând în conformitate cu legile României. Asociația Clubul Fermierilor Români pentru Agricultură Performantă este o organizație non-profit care operează în conformitate cu legile României și este un acționar minoritar al Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL (48,98%).

Ca entitate a Grupului specializată în finanțarea fermierilor, Agricover Credit IFN S.A., reprezentată





de către directorul său general și care își desfășoară activitatea sub supravegherea Consiliului de Administrație al Agricover Credit IFN, este singura instituție financiară din România care oferă exclusiv fermierilor soluții de pre finanțare, soluții de finanțare pentru achiziționarea de nutrienți și combustibil, cu plata întârziată până la recoltare, împrumuturi de investiții pentru achiziția de terenuri agricole, ridicarea clădirilor cu scop agricol, achiziția de echipamente agricole și utilaje și multe alte produse specializate.

## ABATORUL PERIȘ SA

Procesarea porcilor și a cărnii de porc este activitatea desfășurată prin intermediul societății Abatorul Periș S.A., care este o societate pe acțiuni, organizată și funcționând în conformitate cu legile României. Compania este deținută de Agricover Holding S.A. (98,06%) și un număr mare de acționari minoritari (1,94%).

Ca entitate a Grupului Agricover specializată în prelucrarea porcilor și a cărnii de porc, Abatorul Periș S.A., reprezentată de către directorul său general care își desfășoară activitatea sub su-



pravegherea Consiliului de Administrație al Abatorului Periș S.A., derulează cele mai moderne operațiuni de procesare a cărnii de porc din România.

## ADMINISTRAREA GRUPULUI AGRICOVER

Consiliul de Administrație al Agricover Holding SA este alcătuit din cinci membri dintre care un președinte executiv, un membru executiv, și trei membri non-executivi. Consiliul de Administrație al Agricover SA este alcătuit din trei membri dintre care un președinte executiv, un membru executiv, și un membru non-executiv. Consiliul de Administrație al Agricover Credit IFN SA este alcătuit din trei membri dintre care un președinte executiv, și doi membri executivi. Consiliul de Administrație al Abatorului Periș SA este alcătuit din trei membri dintre care un președinte executiv, un membru executiv, și un membru non-executiv.

Membrii Consiliilor de Administrație sunt numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru un mandat reînnoibil de maxim 4 ani. Singura excepție o constituie Agricover Technology SRL, care, datorită stadiului incipient de dezvoltare, este administrată de un Administrator Unic care cumulează și funcția de Director General.

Consiliile de Administrație sunt formate dintr-un număr impar de cel puțin 3 membri, cu puteri exercitate împreună. Pentru Agricover Holding SA unul dintre membri este nominalizat de către BERD în calitate de acționar minoritar. Adama Agriculture BV, în calitate de acționar minoritar, are de asemenea dreptul să nominalizeze un membru în Consiliul de Administrație al Agricover SA. Administratorii pot fi aleși din rândul acționarilor.

Consiliile de Administrație sunt însărcinate cu îndeplinirea tuturor actelor utile și necesare în vederea îndeplinirii obiectului de activitate al Societății, cu excepția atribuțiilor care sunt prin lege sau Actul Constitutiv rezervate Adunării Generale a Acționarilor.

Actele Constitutive prevăd delegarea, în conformitate cu Legea Societăților, a următoarelor atribuții de la Adunările Generale ale Acționarilor la Consiliile de Administrație: schimbarea obiectului de activitate, altul decât cel principal, precum și înființarea sau desființarea de sucursale, reprezentante, agenții și puncte de lucru, cu sau fără personalitate juridică, situate în România sau în străinătate.

Există o serie de aspecte asupra cărora Consiliile de Administrație poate lua decizii doar cu prezența tuturor membrilor pe parcursul întregii ședințe și cu vot unanim în favoarea respectivei decizii. Aceste aspecte sunt detaliate în secțiunea Contracte importante – Acord al acționarilor Agricover Holding.

La data întocmirii prezentului Document, componența Consiliului de Administrație al Agricover Holding SA este următoarea:

NUME	FUNȚIE
Jabbar Kanani Steldia Services Ltd., prin Elling Martinus Johannes	Președinte al CA, Administrator executiv
Veldtster Inc., prin Bucataru Ștefan Doru	Nominalizat BERD, Administrator neexecutiv, independent
Gurhan Cam	Administrator executiv
Vargha Moayed	Administrator neexecutiv, independent

Vechimea mandatelor membrilor Consiliului de Administrație la data de 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

- Jabbar Kanani, 3 ani și o lună
- Bucataru Ștefan Doru 3 ani și o lună
- Elling Martinus Johannes 1 an și 5 luni
- Vargha Moayed, 1 an și 7 luni
- Gurhan Cam, 3 luni

Schimbări în Consiliul de Administrație:  
Pe 18 septembrie 2020, Gurhan Cam a fost numit membru al Consiliului de Administrație al Agricover Holding SA, înlocuindu-l pe Ivan Gulmagarashvili, pentru un mandat de 2 ani. Pe 24 mai 2019, Vargha Moayed a fost numit membru al Consiliului de Administrație al Agricover Holding SA, pentru un mandat de 2 ani.



**DL. JABBAR KANANI** este președintele CA Agricover Holding. Dl. Kanani este absolvent al Universității de Medicină "Carol Davila" din București. Acesta este fondatorul Agricover SA și Agricover IFN. El a mai dezvoltat de-a lungul timpului brand-ul de ulei Ulvex, brand-ul de votcă Stalinskaya și brand-ul de gin Wembley Dry Gin. Dl. Kanani are dublă cetățenie română-iraniană și este vorbitor de azeră, farsi, română și engleză. La data Documentului de Prezentare, dl. Kanani este acționarul majoritar al Agricover Holding, deținând o cotă de participație de 87,269%. De asemenea, acesta ocupă poziția de președinte al Consiliului de Administrație al Agricover IFN. Adresa de la locul de muncă al acestuia este B-dul PIPERA 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 6 Voluntari, Ilfov.

**DL. ELLING MARTINUS JOHANNES** este membru al CA Agricover Holding, ca reprezentant desemnat al BERD. Dl. Elling a studiat economia și a ocupat funcții în cadrul Organizației Națiunilor Unite, Băncii Mondiale și Băncii Europene pentru Reconstrucție și Dezvoltare ("BERD"). Acesta este co fondator al societății Mindy Support. Adresa de la locul de muncă al acestuia este B-dul PIPERA 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 6 Voluntari, Ilfov.

**DL. BUCATARU ȘTEFAN DORU** este membru al CA Agricover Holding. Dl. Bucataru este absolvent al Universității Politehnice București și deține un MBA de la Durham University Business School din Marea Britanie. Acesta a deținut poziții de senior management în societăți precum Transelectrica S.A., Teraplast S.A., Global Finance International, Lasselsberger GmbH, Sanex S.A. sau Friesland-Campina. De asemenea, a fost membru în consiliile de administrație ale Transelectrica S.A., Teraplast S.A., United Milk Company, Lasselsberger GmbH, Sicomed S.A. și Sanex S.A.. Dl. Bucataru este vorbitor de engleză, franceză și română și posedă dublă cetățenie română-canadiană. El este membru al consiliilor de administrație ale Agricover SA, Abatorul Periș și Agricover IFN. Adresa de la locul de muncă al acestuia este B-dul PIPERA 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 6 Voluntari, Ilfov.

**DL. GURHAN CAM** este membru al CA Agricover Holding. Dl. Cam este absolvent al Universității Tehnice din Istanbul și deține un master în Marketing Strategic și Brand Management la Universitatea Bahçesehir. În prezent dl. Cam este Vicepreședinte, Adjunct CDO și Președinte al Comitetului de Inovație la DenizBank Turcia. Dl. Cam are experiență profesională de peste 18 ani în Corporate Retail Banking, IT, Digital Banking și Inovare și este membru al Consiliului de Administrație al MMA Turcia, editor al Journal of Digital Banking - Henry Stewart Publications UK, membru al comitetului editorial al EFMA Europe. Adresa de la locul de muncă al acestuia este B-dul PIPERA 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 6 Voluntari, Ilfov.

DL. MOAYED VARGHA este membru al CA Agricover Holding. Dl. Moayed este absolvent al Ecole Supérieure de Commerce de Montpellier (Franța) și deține un master la Wharton School, University of Pennsylvania (Statele Unite ale Americii). Acesta a deținut poziții executive în societăți precum Ernst & Young, McKinsey & Company, First Data Corporation, Venture Park și Ipanema Technologies. La data Documentului de Prezentare, el face parte din echipa de conducere a UiPath. De asemenea, este vorbitor de engleză, franceză și spaniolă. Adresa de la locul de muncă a acestuia este B-dul PIPERA 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 6 Voluntari, Ilfov.

Alte persoane care ocupă poziția de administrator în cadrul Grupului sunt:

NUME	FUNCȚIE	ENTITATE
Liliana Fedorovici	Nominalizat ADAMA, Administrator neexecutiv	Agricover SA
BM International Consulting SRL, prin Mihail Aurelian Bogdan	Administrator neexecutiv independent	Abatorul Periș SA

Vechimea mandatelor membrilor Consiliului de Administrație la data de 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

- Liliana Fedorovici, 1 lună
- Mihail Aurelian Bogdan, 10 luni

Schimbări în Consiliul de Administrație: Pe 16 noiembrie 2020, Liliana Fedorovici a fost numită membră a Consiliului de Administrație al Agricover SA, înlocuindu-l pe Dimitrios Drisis, pentru un mandat de 4 ani. Pe 10 februarie 2020, Mihail Aurelian Bogdan a fost numit membru al Consiliului de Administrație al Abator Periș SA, înlocuindu-l pe Jabbar Kanani, pentru un mandat de 2 ani.

D-NA. LILIANA FEDOROVICI este administrator neexecutiv în cadrul Agricover SA ca reprezentant desemnat al Adama Agriculture. D-na. Fedorovici este absolventă a Academiei de Studii Economice din București (România) și este membră a Corpului Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România și al Camerei Auditorilor din România. Cu o experiență de peste 30 de ani, d-na Fedorovici a deținut și deține poziții executive și neexecutive în multe companii din cadrul Grupului Adama. La data Documentului de Prezentare, aceasta este Deputy CFO/European Controller/Director în cadrul Adama European Headquarters și membră în Comitetul de Audit Intern.

DL. MIHAIL AURELIAN BOGDAN este administrator neexecutiv și independent în cadrul Abatorul Periș. Este absolvent al Universității Carol Davila din București și deține un master la ASE-BUSS & Washington University din Seattle (Statele Unite ale Americii). De asemenea a urmat programele Advanced Management la Harvard Business School (Statele Unite ale Americii) și INSEAD (Franța). Acesta a deținut poziții executive la societăți precum Smithfield



România și Grupul Prodal. La data Documentului de Prezentare, este membru în consiliile de administrație ale Asociației Române a Cărnii și OCIP/OIPA.

Nu există nici un acord, înțelegere sau legătură de familie între Administratori și alte persoane datorită cărora persoanele au fost numite Administratori.

Nu există litigii sau proceduri administrative în care au fost implicați Administratorii, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora, precum și care privesc capacitatea respectivelor persoane de a-și îndeplini atribuțiile.

## CONDUCEREA EXECUTIVA A GRUPULUI AGRICOVER

Consiliul de Administrație delegă conducerea Societății unuia sau mai multor directori, numind pe unul dintre ei director general. Directorii pot fi desemnați din rândul administratorilor. Directorii reprezintă Societatea, atât în relațiile cu terții, cât și în justiție, în limitele legii, ale Actului Constitutiv și ale mandatului lor.

La data Documentului de Prezentare, conducerea Agricover Holding SA a fost delegată D-lui Liviu Dobre care ocupă poziția de Director General și își desfășoară activitatea la sediul Societății.

DL. Liviu Dobre este director general al Agricover Holding. DL. Dobre este absolvent al Academiei de Studii Economice. Acesta a ocupat poziții de senior management în societăți precum RCI Leasing, Renault Group și Planet Leasing, iar din 2008 deține poziții în structura Grupului Agricover. DL. Dobre este vorbitor de engleză, franceză și română. La data Documentului de Prezentare, acesta este președintele consiliilor de administrație ale Agricover SA și Abatorul Periș, precum și membru în consiliul de administrație al Agricover IFN. De asemenea, el ocupă poziția de administrator unic al Clubului Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL și administrator unic/director general al Agricover Technology SRL. Adresa de la locul de muncă a acestuia este B-dul PIPERA 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 6 Voluntari, Ilfov.

Alte persoane care ocupă poziții cheie în cadrul Grupului sunt:

NUME	FUNCȚIE	ENTITATE
Gheorghe Eugen Pinca reprezentant al GP SERVICES & COMMERCE SRL	Director General	Agricover SA
Robert Cornelis Rekkers	Director General	Agricover IFN
Bogdan Deniu Grama	Director General	Abatorul Periș

Vechimea mandatelor Directorilor Generali ai societăților din cadrul Grupului Agricover, la data de 31 decembrie 2020, este prezentată mai jos:

- Liviu Dobre, 1 an și 10 luni
- Gheorghe Eugen Pinca reprezentant al GP SERVICES AND COMMERCE SRL, 3 ani
- Robert Cornelis Rekkers, 3 ani și 11 luni
- Bogdan Deniu Grama, 9 luni

Schimbări în cadrul Conducerii Executive: Pe 30 septembrie 2020, Liviu Dobre a fost numit Director General al Agricover Technology SRL. Pe 9 martie 2020, Bogdan Deniu Grama a fost numit Director General al Abator Periș SA, înlocuindu-l pe Marius Văcăroiu, pentru un mandat de 4 ani.

DL. PINCA GHEORGHE EUGEN este reprezentant al GP SERVICES AND COMMERCE SRL, director general al Agricover SA. DL. Pinca este absolvent al Universității Tehnice din Timișoara. Acesta a deținut poziții de senior management în societăți cum ar fi Coca Cola HBC și Vincon Vrancea și s-a alăturat Grupului Agricover încă din 2008. DL. Pinca este vorbitor de engleză și română.

DL. REKKERS ROBERT CORNELIS este director general al Agricover IFN. DL. Rekkers este absolvent al Universității de Afaceri – Economie și al Facultății de Drept (ambele în Țările de Jos).

Acesta a deținut poziții de conducere la ABN Amro și la diferite bănci din Paraguay, Statele Unite ale Americii și Columbia. De asemenea, acesta a deținut timp de 9 ani funcția de director general al Banca Transilvania S.A.. Dl. Rekkers este vorbitor de engleză, franceză, germană, olandeză și română.

DL. GRAMA BOGDAN DENIU este director general al Abatorul Periş. Dl. Grama este absolvent al Universității Româno-Americane, secția Management și Marketing, și deține master la Conservatoire National des Artes et Metiers-INDE (Franța) și un master la Academia de Studii Economice din București în Administrarea Afacerilor. Acesta a ocupat poziția de director general în societăți cum ar fi Agroalim Distribution România (joint-venture cu Smithfield SUA), Ulker Turcia, Aalex Group-CoCoRico-România și Sam Mills România/Givesco Danemarca. De asemenea, a fost membru în consiliul de administrație al Dole Food (România). Dl. Grama este vorbitor de engleză, franceză și română.

Nu există litigii sau proceduri administrative în care au fost implicați Directorii, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora, precum și care privesc capacitatea respectivelor persoane de a-și îndeplini atribuțiile.

## CONFLICTE DE INTERESE

La data prezentului Document nu există nicio informație privind orice conflict de interese sau orice potențial conflict de interese între obligațiile față de societăți ale oricărui membru al organelor de administrare și conducere ale societăților și interesele sale private și/sau alte obligații.

## CONTRACTE IMPORTANTE

Cu excepția celor descrise mai jos, Agricover Holding SA și Filialele sale nu au încheiat niciun fel de contracte importante, altele decât cele încheiate în cursul normal al activității.

## CONTRACT DE SUBSCRIERE DE ACȚIUNI ALE AGRICOVER HOLDING SA

La data de 12.10.2017, Agricover Holding, acționarul Principal și BERD au încheiat un contract de subscriere de acțiuni prin intermediul căruia BERD a subscris un număr de 275.414.102 acțiuni, plătind un preț de subscriere în valoare de 31.892.126,92 RON. Încetarea contractului la inițiativa BERD obliga Societatea să restituie prețul de subscriere. BERD poate înceta contractul în cazul unei încălcări materiale din partea Societății sau Acționarului Principal sau în cazul producerii unui efect semnificativ advers asupra activității, operațiunilor, bunurilor sau situației financiare a Grupului sau a Acționarului Principal. BERD poate înceta contractul inclusiv pentru motive ce nu țin de Societate, în cazul în care conducerea BERD decide ca accesul României la resursele BERD ar trebui suspendat sau modificat în orice fel.

## ACORD AL ACȚIONARILOR AGRICOVER HOLDING SA

În urma încheierii contractului de subscriere de acțiuni prin care BERD a devenit acționar minoritar al Societății, la data de 12.10.2017, Agricover Holding, Acționarul Principal și BERD au încheiat un acord al acționarilor pentru a reglementa drepturile de care beneficiază BERD în postura de acționar minoritar al Societății.

Cât timp BERD deține acțiuni reprezentând minimum 5% din capitalul social al Societății, nicio hotărâre a AGA nu va fi validată fără votul "pentru" exprimat de BERD cu privire la o serie de aspecte, detaliate în actul constitutiv al societății.

BERD are dreptul de a-și desemna un reprezentant ca membru în CA. În plus, cât timp BERD deține acțiuni reprezentând minimum 5% din capitalul social al Societății, CA va putea lua decizii asupra următoarelor aspecte doar cu prezența tuturor membrilor CA pe parcursul întregii ședințe și cu vot unanim în favoarea respectivei decizii:

- Aprobarea planului de afaceri al Societății;
- Majorarea sau reducerea capitalului social sau conversia acțiunilor Afiliaților sau crearea de noi clase sau tipuri de acțiuni;
- Transformarea, fuzionarea, consolidarea, divizarea, dizolvarea sau lichidarea oricărui Afiliat sau reorganizarea într-o altă formă juridică sau cumpărarea de acțiuni de către Societate sau orice Afiliat într-o altă entitate juridică;
- Anularea sau limitarea drepturilor preferențiale de subscriere ale acționarilor Afiliaților;
- Crearea ori desființarea de noi filiale ale Societății sau participarea în orice asocieri în participațiune;
- Introducerea oricărei restricții în ceea ce privește posibilitatea de transfer a acțiunilor oricărui Afiliat;
- Mutarea sediului social al Afiliaților;
- Orice modificare a obiectului principal de activitate al Afiliaților;
- Desemnarea, demiterea sau remunerarea administratorilor Afiliaților, modificarea numărului de membri ai CA sau a oricăror alte reguli ce guvernează CA ale Afiliaților;
- Formarea sau dizolvarea comitetelor CA, cu excepția celor cerute de lege;
- Aprobarea situațiilor financiare anuale ale Afiliaților;
- Stabilirea dividendului sau răscumpărarea de acțiuni de către Afiliați;
- Numirea sau demiterea auditorilor sau lichidatorilor (în caz de lichidare voluntară) Afiliaților;
- Schimbarea politicii privind dividendele la nivelul Afiliaților;
- Numirea, revocarea sau remunerarea Directorului General al Societății sau al Afiliaților;
- Aprobarea oricărui angajament financiar sau cheltuială, precum și a oricărui act de dispoziție cu privire la un activ al Grupului ce depășește 5.000.000 EUR;
- Aprobarea oricărui contract încheiat de Societate sau de Afiliați cu Acționarul Principal, BERD sau un Afiliat;
- Aprobarea actelor juridice ce privesc utilizarea proprietății intelectuale/intangibile a Grupului;
- Aprobarea oricărui proiect de hotărâre privind dividendele sau răscumpărarea de acțiuni pentru a fi înaintat spre AGA;
- Aprobarea oricărui proiect de hotărâre privind majorarea capitalului social al Societății sau conversia Acțiunilor pentru a fi înaintat spre AGA;



- Aprobarea oricărui proiect de hotărâre privind modificarea politicii privind dividendele pentru a fi înaintat spre AGA;
- Orice hotărâre necesară în conformitate cu art.15322 din Legea Societăților, privitoare la achiziționarea sau înstrăinarea de bunuri de către Afiliați a căror valoare depășește 50% din valoarea contabilă a tuturor bunurilor din portofoliul Afiliatului respectiv.
- Aprobarea oricăror acte juridice de către orice societate din Grup cu privire la împrumutarea sau garantarea de datorii ale oricărei alte persoane, fiind exceptate cele asumate în baza bugetului anual;
- Aprobarea bugetului anual al Afiliaților.

Societatea și-a asumat obligația de a respecta planul de acțiune al BERD cu privire la optimizarea și eficientizarea protecției mediului înconjurător, condițiilor de muncă, utilizării resurselor, controlului poluării, siguranței și sănătății angajaților, atât la nivelul Societății cât și la nivelul Afiliaților săi.

## ACORD AL ACȚIONARILOR AGRICOVER SA

Adama Agriculture BV a preluat un pachet de 10.463.636 acțiuni ale Agricover SA, reprezentând o cotă de participație de 10% din capitalul social, prin intermediul unui contract de vânzare cumpărare încheiat cu Agricover Holding. Ca urmare a intrării Adama Agriculture în acționariatul Agricover SA, Adama Agriculture și Agricover Holding au încheiat un acord al acționarilor pentru a reglementa drepturile de care beneficiază Adama Agriculture în calitate de acționar minoritar al Agricover SA.

Cât timp Adama Agriculture este acționar al Agricover SA, aceasta are dreptul de a desemna cel puțin un membru al CA. În plus, AGA nu va adopta nicio hotărâre în lipsa votului "pentru" al Adama Agriculture, iar CA nu va lua nicio decizie fără votul "pentru" al membrului desemnat de Adama Agriculture, cu privire la următoarele aspecte:

- Orice tranzacție între Agricover SA și un afiliat sau un afiliat al Agricover Holding sau al acționarilor Agricover Holding, cu excepțiile agreeate;
- Fuziunea Agricover SA cu o societate care este angajată într-o activitate ce nu este similară sau complementară cu activitatea Agricover SA;
- Încetarea activității Agricover SA sau angajarea într-o activitate ce nu are legătura cu activitatea curentă a Agricover SA;
- Achiziționarea unui interes material (cu excepția titlurilor tranzacționabile) în orice entitate juridică care nu este angajată într-o activitate complementară cu cea a Agricover SA;
- Modificarea formei juridice a Agricover SA;
- Listarea sau tranzacționarea oricăror acțiuni sau titluri de creanță la orice bursă sau orice piață înaintea datei de 1.01.2022;
- Extinderea activității Agricover SA în afara României;
- Orice noua garanție emisă de Agricover SA cu privire la obligația unei terțe părți;
- Orice achiziție de active ce depășește 2.000.000 EUR, este în afara cursului obișnuit al activității Agricover SA și nu a fost aprobată conform bugetului;
- Orice vânzare de active ce depășește 2.000.000 EUR, este în afara cursului obișnuit al activității Agricover SA și nu a fost aprobată conform bugetului;
- Orice utilizare a creditului sau a împrumutului care determină ca pasivele ne curente ale Agricover SA să depășească o sumă egală cu 250% din EBITDA Agricover SA pentru exercițiul financiar anterior, calculată pe baza situațiilor financiare auditate din anul respectiv (sau dacă nu au fost încă auditate, situațiilor financiare neauditate);
- Plata sau renunțarea la orice pretenție în care Agricover SA este reclamant ori pârât, în cazul în care cuantumul plății depășește 2.000.000 EUR.



# RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Consiliul de Administrație își prezintă Raportul Anual împreună cu situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru anul încheiat la date de 31 decembrie 2020, pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) în forma adoptată de către Uniunea Europeană.

## ACTIVITĂȚILE PRICIPALE ALE GRUPULUI ȘI EVALUAREA PERFORMANȚEI

Principalele activități derulate în cadrul Grupului includ următoarele:

🌱 Agricover SA – comercializează și distribuie tehnologii și inputuri agricole ca răspuns la cerințele de calitate, eficiență, și productivitate ale fermierilor implicați în activitatea de producție agricolă primară;

🌱 Agricover Credit IFN – oferă soluții de finanțare ca răspuns la nevoile de finanțare a capitalului de lucru și investițiilor fermierilor implicați în activitatea de producție agricolă primară;

🌱 Abatorul Periș SA – derulează servicii de abatorizare și procesare a cărnii de porc ca răspuns la preferințele consumatorilor români pentru carne și produse pe bază de carne de porc, proaspete, de origine locală și cu gust tradițional.

🌱 Agricover Technology SRL – (înregistrată în octombrie 2020) va oferi fermierilor implicați în activitatea de producție agricolă primară acces la soluții de agricultură de precizie pe baze digitale, critice pentru următorul val de dezvoltare tehnologică.

Pe parcursul anului 2020, în ciuda provocărilor aduse de pandemia COVID-19, de continuarea Febrei Porcine Africane și de condițiile climaterice extreme care au afectat recoltele unui număr mare de fermieri din sudul și estul țării, societățile din cadrul Grupului s-au concentrat pe continuarea activității și optimizarea performanței financiare.

Consiliul de Administrație apreciază ca satisfăcătoare evoluția performanței și poziției financiare a societăților din cadrul Grupului. Indicatorii cheie ai acestei evoluții se regăsesc în Raportul de Strategie.

Rezultatele anului sunt prezentate în detaliu în Anexele prezentului document.

🌱 Veniturile Grupului (inclusiv venituri și comisioane pe segmentul Agri-Finance) au fost de 1.639,1 milioane lei, în scădere cu 2,0% (2019: 1.673,3 milioane lei);

🌱 Profitul după impozitare, aferent operațiunilor continuate, a fost de 77,3 milioane lei, în creștere cu 61,6% (2019: 47,8 milioane lei).





## PERSPECTIVE DE DEZVOLTARE

Grupul are obiective ambițioase de dezvoltare în scopul creșterii valorii pentru acționari urmărind o strategie de creștere organică, și implementând noi inițiative pentru a securiza oportunitățile oferite de industrie.

## DIVIDENDE

Agricover Holding SA urmărește o politică de a nu distribui dividende în scopul acumulării de capital și susținerii ritmului de creștere a Filialelor sale. În mod excepțional, în cursul anului 2020, Agricover Holding SA a înregistrat compensări între creanțe și datoriile față de Jabbar Kanani. Valoarea brută a



datoriilor și creanțelor care au făcut obiectul compensării a fost de 21.011.277 lei, reprezentând creanțe din vânzarea acțiunilor deținute în Agriland Ferme SA și datoriile aferente dividendelor declarate pentru anul 2019.

Tranzacția s-a consumat în baza prevederilor Acordului între Jabbar Kanani și BERD, încheiat la data de 12 octombrie 2017, în baza căruia părțile au convenit ca o serie de bunuri imobile să iasă din patrimoniul Grupului ca urmare a renunțării la anumite activități realizate de Grup.

Astfel, o suprafață de teren arabil cumulând aproximativ 768 hectare (constituită din 714 parcele din care 583 parcele cadastrate iar 127 parcele necadastrate) respectiv 120 de numere cadastrale în locații diferite din județele Buzău, Ialomița, Prahova, Teleorman și Argeș) a fost externalizată, la data de 1 aprilie 2019, către Societatea Agriland Ferme SA. Aceste suprafețe agricole nu au fost niciodată angrenate în activitatea de bază a Agricover SA, iar externalizarea lor a fost agreată cu BERD la intrarea instituției financiare internaționale în acționariatul Agricover Holding.

Modalitatea de externalizare nu include nicio formă de recompensare pentru BERD, valoarea lor nefiind inclusă în determinarea valorii aportului BERD din data de 17 noiembrie 2017. Modalitatea

de externalizare s-a efectuat în 2 etape. Prima etapă s-a realizat printr-un proces de divizare a Agricover Holding SA în urma căruia s-a înființat societatea Agriland Ferme SA, având în patrimoniul sau respectivele terenuri agricole. În urma divizării, acționariatul Agriland Ferme SA era același ca și al Agricover Holding SA. A doua etapă, a presupus achiziția participației Agricover Holding SA la capitalul social al Agriland Ferme SA de către dl. Jabbar Kanani, urmată de plata unui dividend de către Agricover Holding SA către toți acționarii, mai puțin acționarul BERD, a cărei valoare este determinată astfel încât suma datorată de către dl. Jabbar Kanani să fie egală cu suma de primit de către acesta. Prin această tranzacție se asigură neparticiparea BERD la beneficiile acestei tranzacții în timp ce acționarul majoritar nu pierde și nu câștigă nimic, iar acționarii minoritari sunt recompensați pro-rata cu participațiile lor la capitalul social al ambelor societăți, respectiv Agricover Holding SA și Agriland Ferme SA. Valoarea terenurilor, avută în vedere la stabilirea valorii tranzacțiilor de mai sus, a fost determinată de către Deloitte Consultanță SRL.

## CAPITALUL SOCIAL

Capitalul social subscris și vărsat al Agricover Holding SA, la sfârșitul exercițiului financiar 2020 este de 216.396.807,50 lei, din care 27.631.412,00 lei aport în numerar și 188.765.395,50 lei aport în natură, împărțit în 2.163.968.075 acțiuni nominative, cu valoarea nominală de 0,10 lei fiecare.

Capitalul social al Agricover Holding SA a fost constituit:

- prin transferul sumei de 90.000,00 lei din Societatea AGRICOVER SA ca urmare a divizării acesteia din cursul anului 2016 și prin majorare cu aportul în natură reprezentat de pachetul de acțiuni deținut de domnul Jabbar Kanani în Agricover SA, evaluat la suma de 188.765.395,50 lei.
- în cursul anului 2017 structura acționariatului a fost schimbată urmare contribuției unui nou acționar - Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) care a contribuit cu suma de 31.892.129 lei (creștere în capitalul social: 27.541.412,00 lei aport în natura și primă de emisiune: 4.350.717,00 lei).

### STRUCTURA ACȚIONARIATULUI LA 31 DECEMBRIE 2020 SE PREZINTĂ ASTFEL:

DENUMIRE ACȚIONARI	NR. ACȚIUNI	PROCENT DEȚINERE (%)
Kanani Jabbar	1,888,469,175	87,269
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	275,414,102	12,727
Alți acționari	84,798	0,004
Total	2,163,968,075	100

Drepturile și obligațiile deținătorilor de acțiuni sunt descrise în Actul Constitutiv al Societății care se găsește pe pagina de internet a Societății: [www.agricover.ro](http://www.agricover.ro).



## PARTICIPAȚII

Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele filiale:

DENUMIREA FILIALEI	OBIECTUL DE ACTIVITATE	PROCENT DEȚINUT	VALOARE LA 31.12. 020 (LEI)
AGRICOVER CREDIT IFN SA	Alte activități de creditare	99,999992 %	130.544.580
AGROADVICE SRL	Activități de consultanță pentru afaceri și management	50%	100
AGRICOVER SA	Comerț cu ridicata a cerealelor, semințelor și furajelor	86,62%	182.240.634
ABATORUL PERIȘ SA	Prelucrarea și conservarea cărnii	98,06%	27.329.701
AGRICOVER TECHNOLOGY SRL	Activități de editare a altor produse software	100%	45.000
TOTAL valoare titluri de participare deținute			340.160.015

Numărul de acțiuni și valoarea nominală a acțiunilor emise de Agricover Holding SA deținute în filiale sale:

SOCIETATE NOUĂ	NR. ACȚIUNI	NR. PĂRȚI SOCIALE	VALOARE NOMINALĂ
AGRICOVER CREDIT IFN SA	11.792.496		10,00
AGROADVICE SRL		10	10,00
AGRICOVER SA	90.640.534		0,10
ABATORUL PERIȘ SA	254.321.497		0,10
AGRICOVER TECHNOLOGY SRL		4.500	10,00

Societatea mai deține titluri sub forma de interese de participare în următoarele entități asociate:

DENUMIREA FILIALEI	OBIECTUL DE ACTIVITATE	PROCENT DEȚINUT	VALOARE LA 31.12. 020 (LEI)
DANUBE GRAIN SERVICES SRL	Activități de recoltare	24%	1.757.689

## INTERACȚIUNI CU PIAȚA DE CAPITAL

Agricover Holding SA a emis obligațiuni în valoare de 40 milioane euro. Obligațiunile sunt negarantate, valoarea nominală a unei obligațiuni fiind de 50.000 de euro, cu o rată a cuponului de 3,5%. Emisiunea s-a desfășurat printr-un plasament privat la BVB încheiat în ianuarie 2021, care a fost supra subscris și s-a bucurat de o audiență diversificată, atât în rândul investitorilor instituționali (fonduri deschise de investiții, bănci comerciale, instituții financiare internaționale), precum și în rândul investitorilor din categoria „private banking”. Obligațiunile au fost listate pentru tranzacționare pe data de 31.03.2021.

Sumele atrase prin emisiunea de obligațiuni sunt destinate finanțării operațiunilor de creditare ale Agricover Credit IFN SA.

## MANAGEMENTUL RISCURILOR

Afacerile derulate în cadrul Grupului presupun asumarea anumitor riscuri în măsura în care ele pot fi gestionate cu profesionalism în baza resurselor la dispoziția Grupului. Politica de gestionare a riscurilor presupune identificarea tuturor riscurilor majore pentru Grup, evaluarea lor, și alocarea de resurse de capital adecvate pentru a gestiona impactul lor în caz de materializare.

Consiliul de Administrație al Agricover Holding SA are responsabilitatea de a stabili și evalua cadrul general de gestionare a riscului. Grupul își evaluează cu regularitate politicile de gestionare a riscurilor pentru a reflecta schimbările survenite pe piață, noile produse și servicii oferite, și pentru a introduce cele mai bune practici din domeniu. Obiectivul urmărit de Grup este acela de a balansa în mod corespunzător riscurile și beneficiile, în scopul gestionării potențialelor efecte adverse asupra performanței financiare a Grupului.

Grupul își definește riscul, atât din perspectiva probabilității de suferi pierderi, cât și din cea de a pierde oportunități, din cauze interne sau externe.

Politicile de gestionare a riscurilor sunt stabilite la nivelul fiecărei Filiale cu scopul de a identifica și analiza riscurile specifice, de a stabili anumite limite și controale și pentru a monitoriza incidența riscurilor și respectarea limitelor. Acestea sunt evaluate cu regularitate și prin training și menținerea unor standarde și proceduri de gestionare a lor, Grupul are în vedere menținerea unui mediu de control disciplinat și constructiv în care fiecare angajat își înțelege rolul și obligațiile.

Lista principalelor riscuri care pot afecta activitățile desfășurate de Grup:

- Clienții Grupului s-ar putea afla în situația de a nu își executa obligațiile de plată din cauza condițiilor economice adverse induse de: potențiale schimbări în politicile guvernamentale și europene în materie de subvenții, volatilitatea prețurilor produselor agricole și schimbările climatice.

- Riscuri juridice și de conformitate

- Riscuri operaționale

- Riscuri reputaționale

- Riscuri induse de evoluția piețelor financiare (ex: lichiditate, risc de dobândă sau de rată de schimb)

În cazul specific al Abatorului Periş SA:

- Riscuri induse de volatilitatea prețului cărnii de porc și a condițiilor de piață care influențează prețul produselor specifice

- Riscuri induse de epidemiile în rândul efectivelor de porcine.

Expunerea Grupului la riscuri este prezentată în Nota 7 la Situațiile financiare consolidate conform IFRS la 31 decembrie 2020 ale Agricover Holding.

# DECLARAȚIA ADMINISTRATORILOR

Membrii Consiliului de Administrație ai Agricover Holding SA declară că, după cunoștințele noastre, situațiile financiare IFRS consolidate ale societății Agricover Holding pentru 2020 au fost întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale Agricover Holding SA sau ale filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare și că raportul administratorilor Agricover Holding SA cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor societății, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.



## RAPORTUL COMITETULUI DE AUDIT ȘI RISC DESPRE ACEST COMITET

Comitetul de audit și risc este format din trei membri:

NUME	FUNCȚIE	CALITATE
Madeline Alexander	Președinte	Expert independent
Martinus Johannes Elling	Membru	Administrator neexecutiv, independent
Ștefan Bucataru	Membru	Administrator executiv

Membrii Comitetului au o experiență financiară și de afaceri semnificativă.

Vechimea mandatelor membrilor Comitetului de audit și risc la data de 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

- Dna. Madeline Dalila Alexander, 6 luni
- Dl. Martinus Johannes Elling, 3 ani și 1 lună
- Dl. Stefan Doru Bucataru, 3 ani și 1 lună

Schimbări în Comitetului de audit și risc: Pe 12 august 2020, Madeline Dalila Alexander a fost numită membru expert, independent a comitetului. Madeline Dalila Alexander nu este membră a Consiliului de Administrație. Ceilalți doi membri ai comitetului sunt și membri ai Consiliului de Administrație. Pe 6 octombrie 2020, Madeline Dalila Alexander a fost numită președinte a Comitetului de audit și risc, înlocuindu-l pe dl. Martinus Johannes Elling în funcția de președinte. Dl. Elling continuă ca membru al acestei comisii și membru al Consiliului de Administrație.

## SARCINI ȘI RESPONSABILITĂȚI:

Principalele sarcini și responsabilități ale Comitetului de Audit și Risc includ următoarele:

- să monitorizeze integritatea situațiilor financiare (inclusiv raportul anual și raportul intermediar);



- monitorizarea alegerii politicilor și principiilor contabile, monitorizarea și revizuirea în mod specific a procesului de raportare financiară, revizuirea hotărârilor conducerii în ceea ce privește situațiile financiare intermediare și anuale;
- să revizuiască eficacitatea controalelor financiare interne ale companiei și a sistemelor de control intern și de gestionare a riscurilor;
- supravegherea conformității cu reglementările, a eticii, procedurile de detectare și prevenire a fraudei;
- să revizuiască eficacitatea funcției de audit intern și să exercite supravegherea funcției de audit intern;
- să revizuiască și să monitorizeze capacitatea de reacție a conducerii la constatările și recomandările auditorului intern;
- supravegherea angajării, performanței și independenței auditorilor externi: în mod specific: a relației cu auditorul extern (inclusiv performanța acestuia); revizuirea domeniului de aplicare și a rezultatelor auditului și a eficacității procesului; aprobarea onorariilor auditorilor (inclusiv taxele care nu sunt de natura celor de audit);
- revizuirea anuală a regulamentului Comitetului de Audit și de Risc.

## RAPORTARE

În sensul prezentului raport, Grupul include următoarele societăți: a) Agricover Holding SA, b) Agricover Credit IFN SA, c) Agricover SA, d) Abatorul Periș SA, e) Agricover Technology SRL. Pe data de 3 noiembrie 2020, președintele Comitetului de Audit și Risc a prezentat Consiliului de Administrație raportul de activitate (activități și discuții-cheie) al Comitetului. Președintele Comitetului de Audit și Risc este disponibil în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor pentru a răspunde la întrebări cu privire la raportul de activitate al Comitetului de Audit și Risc precum și la alte aspecte ce țin de competența acestui Comitet.

## ÎNTÂLNIRI ALE COMITETULUI DE AUDIT ȘI RISC

Comitetul de Audit și Risc s-a întrunit de șase ori pe parcursul anului la următoarele date: a) 6 iulie, b) 8 iulie, c) 31 august, d) 14 septembrie, e) 28 octombrie, f) 14 decembrie.

Toate aceste reuniuni au fost documentate cu minute, toți membrii fiind prezenți. Temele discutate au fost în concordanță cu obiectivele Comitetului. Pentru detalii, vă rugăm să consultați ordinea de zi a reuniunilor Comitetului de audit și risc. În plus, pe baza temelor de pe ordinea de zi, la reuniuni au participat auditorul intern și diverși membri ai conducerii (inclusiv Directorii

Financiari ai filialelor Companiei). Auditorul extern a participat, de asemenea, la aceste reuniuni, după caz, pentru a raporta cu privire la progresele înregistrate în auditul extern.

## ACTIVITĂȚI PRINCIPALE ÎN 2020

### RAPORTARE FINANCIARĂ

Rolul principal al Comitetului de audit și de risc, în ceea ce privește raportarea financiară, a fost de a revizui situațiile financiare semestriale pentru 2020 și anuale 2019 (IFRS statutar și individual/consolidat), împreună cu managementul companiilor, cât și cu auditorul extern, și de a raporta consiliului de administrație.

Această revizuire s-a axat, în principal, pe:

- Monitorizarea procesului de raportare financiară;
- Caracterul adecvat al politicilor și practicilor contabile;
- Claritatea informațiilor și respectarea standardelor de raportare financiară și a cerințelor relevante de raportare financiară și de guvernanță; Și
- Aspecte materiale în care au fost aplicate hotărâri semnificative sau au existat discuții cu auditorul extern.
- Monitorizarea procesului de derogare de la controalele standard.

### RELAȚIA CU AUDITORUL EXTERN

Întrucât mandatul de 3 ani al E&Y expira, Comitetul de Audit și Risc a luat în considerare propunerea conducerii de numire a unui nou auditor extern. KPMG a fost numit în calitate de auditor extern pentru un mandat similar de 3 ani, în baza unui proces de licitație. Comitetul de audit și risc consideră KPMG ca fiind independent în rolul de auditor extern.

### AUDITUL INTERN

Departamentul de audit intern este condus de Florin Minea, Manager Audit Intern, și mai include 2 auditori interni. Departamentul de audit intern îndeplinește funcția de audit intern a întregului Grup, și anume Agricover IFN, Abatorul Periș și Agricover SA, inclusiv Agricover Holding. Au fost elaborate și realizate planuri de audit intern pentru Agricover Credit IFN și Agricover SA.

Florin Minea este responsabil pentru toate aspectele auditului intern și asigură funcționarea eficientă a funcției de audit intern. Managerul de audit intern al grupului raportează în mod independent Comitetului de audit și de risc în ceea ce privește activitatea și constatările funcției de audit intern, precum și asupra capacității de reacție a managementului la constatări și recomandări. În cursul anului 2020, Comitetul de audit și risc a monitorizat finalizarea planului de audit intern pentru 2020, astfel cum a fost aprobat de Consiliul de administrație la sfârșitul anului 2019. Constatările, punerea în aplicare a planurilor de acțiune convenite și angajamentele ulterioare au fost de asemenea supravegheate de Comitetul de audit și de risc.

În cursul anului 2020 au fost finalizate următoarele angajamente de audit intern:

#### Pentru Agricover Credit IFN:

- Aprobarea solicitărilor de credit (evaluare verde - satisfăcător)
- Activarea contractelor (evaluare verde - satisfăcător)
- Trageri din contractele de credit (evaluare galben - oportunități de îmbunătățire)
- Gestionarea riscurilor semnificative (evaluare galben - oportunități de îmbunătățire)
- Monitorizarea expunerilor individuale (evaluare portocaliu - oportunitate majoră de îmbunătățire)





- KYC/AML/CFT/IS (evaluare galben – oportunități de îmbunătățire)

#### Pentru Agricover SA:

- Politica de risc de credit (evaluare galben – oportunități de îmbunătățire).

Toate misiunile de audit intern iau în considerare elementele legate de derogările de la sistemele de control și, prin urmare, acestea sunt vizibile pentru comitetul de audit și risc pentru monitorizarea și evaluarea riscurilor.

Comitetul de audit și de risc a revizuit și a aprobat, de asemenea, Planul de audit intern pentru 2021, atât pentru Agricover Credit IFN, cât și pentru Agricover SA, și a recomandat aprobarea de către Consiliul de Administrație.

#### MANAGEMENTUL RISCURILOR

Principalele sarcini ale Comitetului

din perspectiva gestionării riscurilor cuprind revizuirea proceselor globale de evaluare a riscurilor ale grupului, inclusiv capacitatea de a identifica și gestiona noi riscuri. În plus, acesta este responsabil pentru a lua în considerare oportunitatea procesului de revizuire a riscurilor al grupului și pentru a consilia Consiliul de Administrație cu privire la expunerile actuale la risc ale grupului.

Cadrul de gestionare a riscurilor al Grupului continuă să fie consolidat. În cursul anului 2020, Comitetul de audit și risc a supravegheat elaborarea unui cadru de conformitate pentru Agricover SA și a demarat procesul de elaborare a unei politici de prevenire a fraudei la nivel de grup.

S-a acordat o atenție deosebită monitorizării impactului pandemiei COVID 19. Pe parcursul anului, nu a existat niciun impact semnificativ asupra afacerii. Grupul a adoptat măsuri stricte de protecție, iar telemunca a fost disponibilă încă din prima zi, pentru toate societățile grupului. Abatorul Periș SA a gestionat pandemia fără întreruperea activității. În ceea ce privește celelalte întreprinderi (Agricover SA și Agricover Credit IFN), nu au existat focare înregistrate în sediile lor centrale. Activitatea de back-office s-a desfășurat prin telemuncă, în timp ce echipele comerciale mobile au redus contactul fizic cu fermierii, folosind instrumente digitale.

Ca parte a supravegherii gestionării riscurilor și a conformității cu reglementările legale, a eticii și a liniilor telefonice de apel pentru avertizorii de integritate, Comitetul de audit și risc monitorizează periodic:

- Lista litigiilor și implicațiile potențiale
- Rezultatele diferitelor controale/misiuni de supraveghere efectuate de autoritățile locale și de autoritățile de reglementare.

## GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Comitetul de audit și de risc și-a revizuit regulamentul de funcționare și l-a prezentat Consiliului de Administrație spre aprobare. Comitetul de audit și risc a monitorizat schimbările de management (pozițiile de vârf), a evaluat impactul acestor modificări și a discutat recomandările.

Alte subiecte supravegheate de Comitetul de audit și risc:

În cursul anului 2020, Comitetul de audit și de risc a asigurat supravegherea procesului de emiteră de obligațiuni. Obligațiunile urmează să fie emise în primul trimestru al anului 2021 și apoi listate la BVB.

Membrii Consiliului de Administrație ai Agricover Holding SA declară că, după cunoștințele noastre, situațiile financiare IFRS consolidate ale societății Agricover Holding pentru 2020 au fost întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale Agricover Holding SA sau ale filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare și că raportul administratorilor Agricover Holding SA cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor emitentului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

## RAPORTUL COMITETULUI DE AUDIT ȘI RISC DESPRE ACEST COMITET

Comitetul de audit și risc este format din trei membri:

NUME	FUNCȚIE	CALITATE
Madeline Alexander	Președinte	Expert independent
Martinus Johannes Elling	Membru	Administrator neexecutiv, independent
Ștefan Bucataru	Membru	Administrator executiv

Membrii Comitetului au o experiență financiară și de afaceri semnificativă.

Vechimea mandatelor membrilor Comitetului de audit și risc la data de 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

- Dna. Madeline Dalila Alexander, 6 luni
- Dl. Martinus Johannes Elling, 3 ani și 1 lună
- Dl. Stefan Doru Bucataru, 3 ani și 1 lună

Schimbări în Comitetului de audit și risc: Pe 12 august 2020, Madeline Dalila Alexander a fost numită membru expert, independent a comitetului. Madeline Dalila Alexander nu este membră a Consiliului de Administrație. Ceilalți doi membri ai comitetului sunt și membri ai Consiliului de Administrație. Pe 6 octombrie 2020, Madeline Dalila Alexander a fost numită președinte a Comitetului de audit și risc, înlocuindu-l pe dl. Martinus Johannes Elling în funcția de președinte. Dl. Elling continuă ca membru al acestei comisii și membru al Consiliului de Administrație.

## SARCINI ȘI RESPONSABILITĂȚI:

Principalele sarcini și responsabilități ale Comitetului de Audit și Risc includ următoarele:

- să monitorizeze integritatea situațiilor financiare (inclusiv raportul anual și raportul intermediar);
- monitorizarea alegerii politicilor și principiilor contabile, monitorizarea și revizuirea în mod specific a procesului de raportare financiară, revizuirea hotărârilor conducerii în ceea ce privește situațiile financiare intermediare și anuale;
- să revizuiască eficacitatea controalelor financiare interne ale companiei și a sistemelor de con-

trol intern și de gestionare a riscurilor;

- supravegherea conformității cu reglementările, a eticii, procedurile de detectare și prevenire a fraudei;
- să revizuiască eficacitatea funcției de audit intern și să exercite supravegherea funcției de audit intern;
- să revizuiască și să monitorizeze capacitatea de reacție a conducerii la constatările și recomandările auditorului intern;
- supravegherea angajării, performanței și independenței auditorilor externi: în mod specific: a relației cu auditorul extern (inclusiv performanța acestuia); revizuirea domeniului de aplicare și a rezultatelor auditului și a eficacității procesului; aprobarea onorariilor auditorilor (inclusiv taxele care nu sunt de natura celor de audit);
- revizuirea anuală a regulamentului Comitetului de Audit și de Risc.

## RAPORTARE

În sensul prezentului raport, Grupul include următoarele societăți: a) Agricover Holding SA, b) Agricover Credit IFN SA, c) Agricover SA, d) Abatorul Periș SA, e) Agricover Technology SRL.

Pe data de 3 noiembrie, președintele Comitetului de Audit și Risc a prezentat Consiliului de Administrație raportul de activitate (activități și discuții-cheie) al Comitetului.

Președintele Comitetului de Audit și Risc este disponibil în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor pentru a răspunde la întrebări cu privire la raportul de activitate al Comitetului de Audit și Risc precum și la alte aspecte ce țin de competența acestui Comitet.

## ÎNTÂLNIRI ALE COMITETULUI DE AUDIT ȘI RISC

Comitetul de Audit și Risc s-a întrunit de șase ori pe parcursul anului la următoarele date: a) 6 iulie, b) 8 iulie, c) 31 august, d) 14 septembrie, e) 28 octombrie, f) 14 decembrie.

Toate aceste reuniuni au fost documentate cu minute toți membrii fiind prezenți. Temele discutate au fost în concordanță cu obiectivele Comitetului. Pentru detalii, vă rugăm să consultați ordinea de zi a reuniunilor Comitetului de audit și risc. În plus, pe baza temelor de pe ordinea de zi, la reuniuni au participat auditorul intern și diverși membri ai conducerii (inclusiv Directorii Financiară ai filialelor Companiei). Auditorul extern a participat, de asemenea, la aceste reuniuni, după caz, pentru a raporta cu privire la progresele înregistrate în auditul extern.

## ACTIVITAȚI PRINCIPALE ÎN 2020

### RAPORTARE FINANCIARĂ

Rolul principal al Comitetului de audit și de risc, în ceea ce privește raportarea financiară, a fost de a revizui situațiile financiare semestriale pentru 2020 și anuale 2019 (IFRS statutar și individual/consolidat), împreună cu managementul companiilor, cât și cu auditorul extern, și de a raporta consiliului de administrație.

Această revizuire s-a axat, în principal, pe:

- Monitorizarea procesului de raportare financiară;
- Caracterul adecvat al politicilor și practicilor contabile;
- Claritatea informațiilor și respectarea standardelor de raportare financiară și a cerințelor relevante de raportare financiară și de guvernanță; Și
- Aspecte materiale în care au fost aplicate hotărâri semnificative sau au existat discuții cu auditorul extern.
- Monitorizarea procesului de derogare de la controalele standard.



## RELAȚIA CU AUDITORUL EXTERN

Întrucât mandatul de 3 ani al E&Y expira, Comitetul de Audit și Risc a luat în considerare propunerea conducerii de numire a unui nou auditor extern. KPMG a fost numit în calitate de auditor extern pentru un mandat similar de 3 ani, în baza unui proces de licitație. Comitetul de audit și risc consideră KPMG ca fiind independent în rolul de auditor extern.

În cursul anului, auditorul extern desemnat a prestat servicii de altă natură decât serviciile de audit în valoare de 120.421 RON.

Pentru a evalua posibilele riscuri, Comitetul de audit și Risc a solicitat în mod special auditorului extern să raporteze cu privire la derogare de la controalele standard.

## AUDITUL INTERN

Departamentul de audit intern este condus de Florin Minea, Manager Audit Intern, și mai include 2 auditori interni.

Departamentul de audit intern îndeplinește funcția de audit intern a întregului Grup, și anume Agricover IFN, Abatorul Periș și Agricover SA, inclusiv Agricover Holding. Au fost elaborate și realizate planuri de audit intern pentru Agricover Credit IFN și Agricover SA.

Florin Minea este responsabil pentru toate aspectele auditului intern și asigură funcționarea eficientă a funcției de audit intern. Managerul de audit intern al grupului raportează în mod independent Comitetului de audit și de risc în ceea ce privește activitatea și constatările funcției de audit intern, precum și asupra capacitații de reacție a managementului la constatări și recomandări.

În cursul anului 2020, Comitetul de audit și risc a monitorizat finalizarea planului de audit intern pentru 2020, astfel cum a fost aprobat de Consiliul de administrație la sfârșitul anului 2019. Constatările, punerea în aplicare a planurilor de acțiune convenite și angajamentele ulterioare au fost de asemenea supravegheate de Comitetul de audit și de risc.

În cursul anului 2020 au fost finalizate următoarele angajamente de audit intern:

### **Pentru Agricover Credit IFN:**

- Aprobarea solicitărilor de credit (evaluare verde-satisfăcător)
- Activarea contractelor (evaluare verde-satisfăcător)
- Trageri din contractele de credit (evaluare galben - oportunități de îmbunătățire)
- Gestionarea riscurilor semnificative (evaluare galben – oportunități de îmbunătățire)
- Monitorizarea expunerilor individuale (evaluare portocaliu – oportunitate majoră de îmbunătățire)

- KYC/AML/CFT/IS (evaluare galben – oportunități de îmbunătățire)

#### Pentru Agricover SA:

- Politica de risc de credit (evaluare galben – oportunități de îmbunătățire)

Toate misiunile de audit intern iau în considerare elementele legate de derogările de la sistemele de control și, prin urmare, acestea sunt vizibile pentru comitetul de audit și risc pentru monitorizarea și evaluarea riscurilor.



Comitetul de audit și de risc a revizuit și a aprobat, de asemenea, Planul de audit intern pentru 2021, atât pentru Agricover Credit IFN, cât și pentru Agricover SA, și a recomandat aprobarea de către Consiliul de Administrație.

### MANAGEMENTUL RISCURILOR

Principalele sarcini ale Comitetului din perspectiva gestionării riscurilor cuprind revizuirea proceselor globale de evaluare a riscurilor ale grupului, inclusiv capacitatea de a identifica și gestiona noi riscuri. În plus, acesta este responsabil pentru a lua în considerare oportunitatea procesului de revizuire a riscurilor al grupului și pentru a consilia Consiliul de Administrație cu privire la expunerile actuale la risc ale grupului.

Cadrul de gestionare a riscurilor al Grupului continuă să fie consolidat. În cursul anului 2020, Comitetul de audit și risc a supravegheat elaborarea unui cadru de conformitate pentru Agricover SA și a demarat procesul de elaborare a unei politici de prevenire a fraudei la nivel de grup.

S-a acordat o atenție deosebită monitorizării impactului pandemiei COVID 19. Pe parcursul anului, nu a existat niciun impact semnificativ asupra afacerii. Grupul a adoptat măsuri stricte de protecție, iar telemuncă a fost disponibilă încă din prima zi, pentru toate societățile grupului. Abatorul Periș SA a gestionat pandemia fără întreruperea activității. În ceea ce privește celelalte întreprinderi (Agricover SA și Agricover Credit IFN), nu au existat focare înregistrate în sediile lor centrale. Activitatea de back-office s-a desfășurat prin telemuncă, în timp ce echipele comerciale mobile au redus contactul fizic cu fermierii, folosind instrumente digitale.

Ca parte a supravegherii gestionării riscurilor și a conformității cu reglementările legale, a eticii și a liniilor telefonice de apel pentru avertizorii de integritate, Comitetul de audit și risc monitorizează periodic:

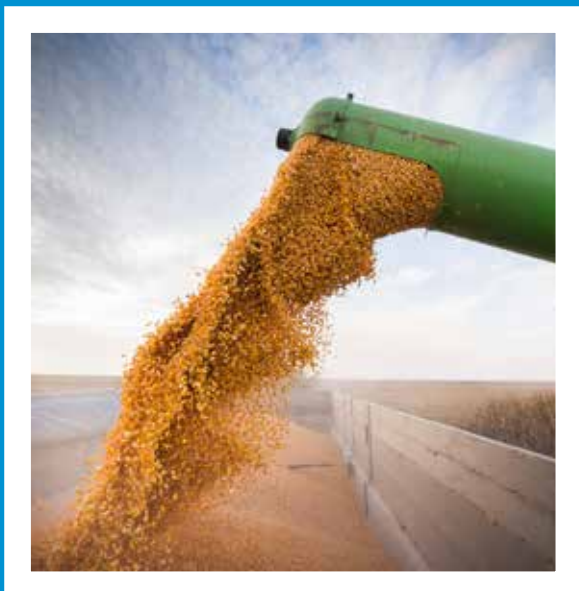
- Lista litigiilor și implicațiile potențiale
- Rezultatele diferitelor controale/misiuni de supraveghere efectuate de autoritățile locale și de autoritățile de reglementare.

### GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Comitetul de audit și de risc și-a revizuit regulamentul de funcționare și l-a prezentat Consiliului de Administrație spre aprobare. Comitetul de audit și risc a monitorizat schimbările de management (pozițiile de vârf), a evaluat impactul acestor modificări și a discutat recomandările.

Alte subiecte supravegheate de Comitetul de audit și risc:

În cursul anului 2020, Comitetul de audit și de risc a asigurat supravegherea procesului de emitere de obligațiuni. Obligațiunile urmează să fie emise în primul trimestru al anului 2021 și apoi listate la BVB.



# RAPORTUL DE SUSTENABILITATE / DECLARAȚIE NEFINANCIARĂ

## AGRICOVER HOLDING SA

### CADRUL LEGISLATIV

Prezenta declarație nefinanciară cuprinde informații referitoare la activitatea grupului Agricovert pentru anul 2020, cât și informații relevante care contribuie la înțelegerea performanței sociale și de mediu și evaluează impactul activității noastre pe piața locală. Importanța dezvăluirii de către întreprinderi a informațiilor privind sustenabilitatea, cum ar fi factorii sociali și de mediu, cu scopul de a identifica riscurile legate de sustenabilitate și de a crește încrederea investitorilor și a consumatorilor, este cunoscută în contextul european. Prezentarea de informații nefinanciare constituie un element determinant pentru gestionarea tranziției către o economie sustenabilă la nivel mondial, care să combine profitabilitatea pe termen lung cu justiția socială și protecția mediului. În acest context, prezentarea de informații nefinanciare contribuie la măsurarea, monitorizarea și gestionarea performanțelor întreprinderilor și a impactului lor asupra societății. Strategia de sustenabilitate reprezintă un element esențial al modului în care Grupul nostru își desfășoară activitatea curentă. În acest sens, avem deosebită grijă să lășăm o amprentă pozitivă asupra angajaților, partenerilor de afaceri, comunității de care aparținem și asupra mediului înconjurător.



În conformitate cu prevederile Ordinului Ministerului Finanțelor Publice Nr. 3456/2018 din 1 noiembrie 2018 privind modificarea și completarea unor reglementări contabile (i.e. Ordinul 1802/2016), entitățile care la data bilanțului depășesc criteriul de a avea un număr mediu de 500 angajați în cursul exercițiului financiar, trebuie să includă în raportul administratorilor sau să întocmească o declarație nefinanciară separată, care să prezinte, în măsura în care acestea sunt relevante pentru înțelegerea dezvoltării, performanței și poziției grupului și a impactului activității sale, informații privind cel puțin aspecte de mediu, sociale și de personal, respectarea drepturilor omului, combaterea corupției și a dării de mită.

Astfel, având în vedere prevederile prezentate mai

sus, Agricover Holding S.A. are obligația de a întocmi la 31.12.2020 o declarație nefinanciară.

Necesitatea de a îmbunătăți prezentarea de informații sociale și de mediu de către întreprinderi a fost reiterată în Comunicarea Comisiei Europene din data de 25 octombrie 2011 intitulată „O nouă strategie a UE (2011-2014) pentru responsabilitatea socială a întreprinderilor” și adoptată ulterior prin Directiva UE nr. 95/2014.

## STRATEGIA DE SUSTENABILITATE

Strategia de sustenabilitate reprezintă un element esențial al modului în care Grupul Agricover Holding S.A. își desfășoară activitatea curentă. În acest sens, avem o deosebită grijă să lăsăm o amprentă pozitivă asupra mediului înconjurător, comunităților de care aparținem, partenerilor de afaceri și asupra angajaților.

Cu scopul de a oferi o înțelegere cât mai completă a modului în care Agricover Holding S.A. activează și de a identifica aspectele relevante și semnificative pentru activitatea desfășurată de către Grup, am analizat reglementările din legislația europeană și națională privind raportarea nefinanciară, precum și alte standarde de raportare nefinanciară emise la nivel internațional. Prezenta declarație nefinanciară cuprinde informații referitoare la activitatea noastră, dar și informații relevante care contribuie la înțelegerea performanței sociale și de mediu, precum și impactul activității noastre în comunitatea de afaceri locală și regională.

Aspecte de mediu

Aspecte de personal

Aspecte sociale

Drepturile omului și diversitate

Combaterea fraudei și corupției

În cadrul Agricover Holding S.A. adoptăm o practică care vizează mai multe părți interesate și urmărim o creștere durabilă și sustenabilă, axată pe reconciliere echitabilă, atât pentru atingerea propriilor obiective de afaceri, cât și ale partenerilor noștri.

## ABORDAREA NOASTRĂ

Managementul sustenabilității se bazează pe căutarea alinierii intereselor și obiectivelor de dezvoltare ale Grupului cu principiile valorilor umane comune, tendințelor și priorităților globale de dezvoltare la nivel național și internațional. Această abordare implică integrarea obiectivelor economice, cu cele de mediu și sociale în sistemul de guvernare corporativă atunci când se iau decizii de afaceri.

În ceea ce privește rolul nostru în angrenajul relațiilor de afaceri cu partenerii noștri, lucrăm constant pentru a identifica și promova soluții de reducere a consumului de resurse naturale și pentru a elimina riscurile potențiale legate de mediu. Cât mai mulți fermieri români trebuie să dezvolte afaceri de succes, astfel încât agricultura românească să-și atingă potențialul de dezvoltare și să continue să aibă un cuvânt de spus în agricultura europeană și internațională. Cu cât agricultura românească devine un model recunoscut de abordare sustenabilă, cu atât Grupul Agricover își va fi îndeplinit rolul de lider local și regional. În egală măsură, în activitatea noastră internă, evaluăm sistematic impactul nostru asupra mediului și introducem măsuri de control pentru a reduce riscul de mediu la un nivel cât mai scăzut posibil.

Agricover Holding S.A. este promotor ferm al colaborării, promovând parteneriate cu valori comune, care amplifică eforturile noastre colective, reducând costurile și crescând exponențial impactul pozitiv.

Începem în comunitățile noastre locale și lucrăm pentru implicarea a cât mai multor parteneri. Ne uităm dincolo de aspectul pur tranzacțional al relațiilor de afaceri și colaborăm pentru a dezvolta programe care sunt aplicabile pe scară largă pentru a determina schimbări durabile și semnificative. Prin activitatea noastră de bază, susținem atingerea Obiectivelor de Dezvoltare Durabilă (ODD) ale Națiunilor Unite până în 2030. Cele 17 ODD reprezintă strategia globală pentru atingerea unui viitor mai bun și mai sustenabil pentru toată omenirea. Ele pornesc de la recunoașterea provocărilor majore cu care ne confruntăm la nivel mondial, inclusiv sărăcia, inegalitatea, schimbarea climei, degradarea mediului, pacea și justiția și propun rezolvarea lor pe baza celor mai bune practici internaționale. Ne dezvoltăm continuu modelul de afaceri, astfel încât prin obiectivul nostru corporativ să obținem rezultate pozitive pe termen lung pentru grupul nostru, valoare pentru acționarii noștri și niveluri de satisfacție crescute pentru partenerii noștri interni și externi.

ANGAJAȚII NOȘTRI

COMPETENȚE FUNDAMENTALE DE INOVARE

FOCUS PE CLIENȚI

CALITATE

EFICIENȚĂ ÎN PROCESE

EXCELENȚĂ ÎN GESTIONAREA PORTOFOLIULUI DE PRODUSE ȘI SERVICII

## ASPECTE DE MEDIU

Agricover Holding S.A. recunoaște relevanța și importanța riscurilor legate de răspunderea față de protecția mediului, mai ales în contextul imperativului ODD-2 "Eradicarea Foametei" în ceea ce privește rolul instrumental pe care îl are sectorului agroalimentar, acela de a oferi soluții cheie pentru dezvoltarea economică și pentru eradicarea foametei și a sărăciei.

Fermierii români contribuie la atingerea ODD-2 prin producția în continuă creștere și exportul semnificativ de cereale. Începând cu anul 2018, producția anuală totală de cereale recoltate în România a fost de peste 35,8 de milioane de tone (conform Eurostat, în 2020, în contextul unui an secetos, producția la principalele culturi în România a fost de 21,13 mil tone). În ciuda poziției sale deja puternice în Uniunea Europeană, sectorul agricol român încă deține un potențial semnificativ de creștere. Astăzi, doar aproximativ jumătate din ca-





pacitatea sa agricolă este exploatată profesional, iar randamentele medii sunt la jumătate din cele obținute de fermierii din Franța și Germania. Cu toate acestea, fermierii români adoptă rapid noile tehnologii și practici agricole în urma cărora producția totală a principalelor sale culturi s-a triplat în perioada 2000-2018.

În acest context, rolul Agricover de a facilita succesul în afaceri al fermierilor țării are o contribuție directă la susținerea eforturilor generale pentru depășirea provocărilor prezentate de creșterea continuă a populației planetei. În același timp, promovăm utilizarea durabilă a resurselor naturale. În activitatea noastră de bază, sprijinim în mod activ atingerea ODD 2 - „Eradicarea foametei”.

În România, ne concentrăm nu numai pe sprijinirea celor 4.000 de fermieri mari ai țării (care lucrează 400 de hectare sau mai mult), ci și asupra celor 20.000 de proprietari mici (care lucrează între 50 și 400 de hectare), a căror productivitate rămâne cu mult în urma celor din țările dezvoltate din Uniunea Europeană. Agricover nu este o companie de tehnologie, însă rețeaua sa de furnizori de tehnologii agricole include cele mai mari și inovatoare firme la nivel mondial. În același timp, rețeaua noastră de creditori și investitori financiari include cele mai mari instituții financiare internaționale. Considerăm că adoptarea la scară largă a tehnologiei de ultimă generație de către cât mai mulți fermieri din România, finanțați în mod adecvat, poate contribui la maximizarea producției pentru fiecare hectar din capacitatea agricolă însemnată a țării. Maximizarea durabilă a productivității agricole și a eficienței resurselor este vitală pentru protejarea mediului. Eficientizarea culturilor - creșterea productivității medii a culturilor majore ale țării, fără a utiliza mai mult pământ, apă sau aporturi - va ajuta fermierii români să crească producția într-un mod ecologic, prin utilizarea eficientă a soluțiilor de protecție a culturilor și a nutrienților. Prin urmare, rolul nostru este în principal acela de a facilita o legătura esențială între beneficiarii și furnizorii de tehnologie și finanțare.

## ODD 9



Inovarea industriei și infrastructură

## ODD 12



Consum și producție

## ODD 17



Parteneriate pentru atingerea responsabilă a obiectivelor

## UTILIZAREA EFICIENTA A RESURSELOR

În planul activității interne, filialele Agricover Holding S.A. sunt angajate, în limite rezonabile, să gestioneze toate aspectele legate de protecția mediului și de răspunderea socială, indiferent dacă impactul acestora este pe termen scurt, mediu sau lung. Avem în vedere respectarea politicilor la nivel operațional pentru produsele și serviciile oferite clienților.

## ASPECTE DE PERSONAL

În viziunea Agricover Holding S.A., creșterea economică sustenabilă are la bază societăți comerciale care creează locuri de muncă care să permită angajaților să desfășoare activități de calitate. Aspectele de personal au în general un caracter universal valabil și trebuie să aibă în vedere nevoile grupurilor sociale marginalizate și dezavantajate și să contribuie la reducerea oricărei forme de inegalitate sau discriminare, indiferent dacă e pe bază de sex,

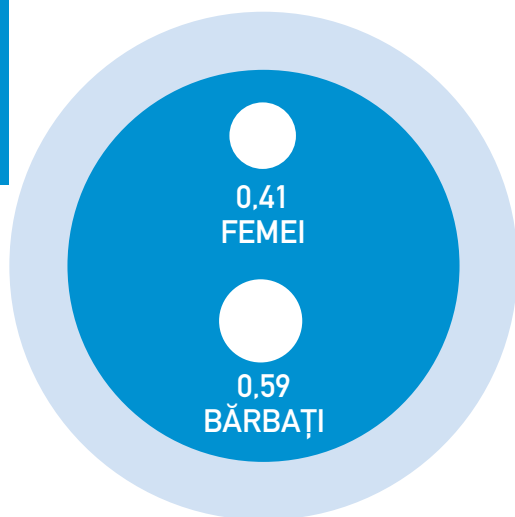
religie sau etnie. Asigurarea unor condiții de viață sănătoase și promovarea calității vieții indiferent de vârstă este la baza oricărei dezvoltări sustenabile. În cadrul Grupului Agricovert Holding S.A., lucrează cca. 960 de angajați a căror expertiză asigură principala noastră sursă de avantaj competitiv. Investim în dezvoltarea personală și profesională a angajaților și în îmbunătățirea condițiilor de muncă.

Strategia noastră de resurse umane include programe de instruire și dezvoltare profesională, comunicarea internă, managementul performanței, planuri de promovare și succesiune, mobilitate ocupațională internă, sănătatea angajaților și securitatea muncii.

Credem în puterea fiecărui membru al echipei noastre pentru atingerea obiectivelor de business. Ne propunem să ne îmbunătățim în fiecare zi acțiunile și rezultatele și de aceea apreciem și încurajăm toți membrii echipei noastre. Prin informări, școlarizări și perfecționări regulate, favorizăm dezvoltarea competențelor și cunoștințelor angajaților pentru a obține rezultate deosebite, lucrând în siguranță, într-un mediu sănătos.

Una dintre prioritățile politicii noastre de resurse umane o reprezintă oferirea de șanse egale, prin asigurarea unui echilibru constant în raportul dintre femei și bărbați, atât în ceea ce privește posibilitatea promovării pe o poziție de conducere, cât și în ceea ce privește aplicarea practicilor salariale sau ale politicii de instruire.

Din structura personalului la nivel de Grup, la 31 decembrie 2020, prezentată mai jos, se evidențiază raportul dintre angajații de gen feminin (41%) și angajații de gen masculin (59%).



<b>AGRICOVER S.A.</b> Femei 37% (93 angajate) Bărbați 63% (158 angajați)
<b>AGRICOVER CREDIT IFN S.A</b> Femei 62% (99 angajate) Bărbați 38% (61 angajați)
<b>ABATORUL PERIȘ S.A.</b> Femei 37% (199 angajate) Bărbați 63% (341 angajați)
<b>AGRICOVER TECHNOLOGY S.R.L.</b> Femei 56% (5 angajate) Bărbați 44% (4 angajați)

**SPRIJINIM  
ÎN MOD ACTIV**  
ODD 3  
Sănătate și bunăstare

ODD 5  
Egalitate între sexe

ODD 8  
Creștere economică  
și condiții de muncă decente

ODD 10  
Reducerea inegalităților



Interesul nostru pentru a acoperi nevoile de personal se manifestă prin angajarea periodică de personal cu studii superioare în domeniul nostru de activitate și prin organizarea de cursuri de formare profesională și perfecționare continuă a personalului existent. Astfel, dintr-un număr de 960 de angajați la 31.12.2020, 8% dintre angajați dețin studii postuniversitare (doctorat, studii aprofundate și masterat), 32% sunt absolvenți de studii superioare, 22% au studii liceale, 7% dețin studii profesionale și 31% dețin cursuri generale și alte studii de calificare.

ABSOLVENȚI STUDII POSTUNIVERSITARE	73
ABSOLVENȚI STUDII SUPERIOARE	310
ABSOLVENȚI STUDII LICEALE	208
ABSOLVENȚI STUDII PROFESIONALE	71
ABSOLVENȚI STUDII GENERALE ȘI CURSURI DE CALIFICARE	298

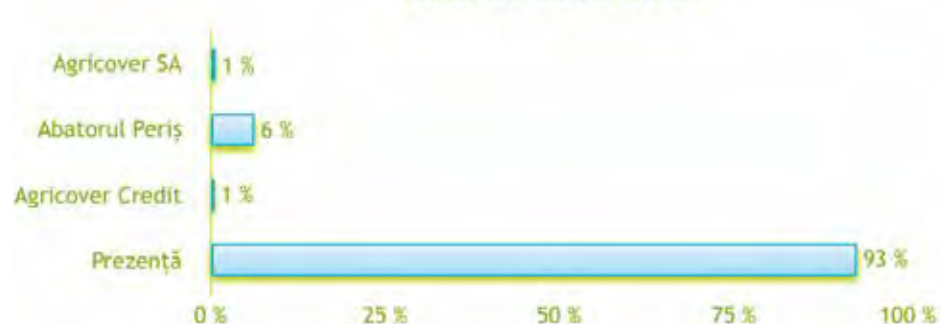
960 DE ANGAJAȚI  
LA 31.12.2020

La nivelul Grupului, în ceea ce privește concediul de creștere copil, acesta este acordat atât femeilor, cât și bărbaților. În anul 2020, au beneficiat de concediul de creștere copil 7 angajați, dintre care 5 femei și 2 bărbați. După terminarea concediului pentru creșterea copilului, toți angajații noștri sunt reintegrați pe aceleași loc de muncă, cu aceleași drepturi salariale. Acest lucru este garantat de legislația română și de prevederile Contractului Colectiv de Muncă. Conform legislației române, concediul pentru creșterea copilului poate avea o durată de până la 2 ani, în funcție de opțiunea salariatului.

Concediu  
pe caz de boală:  
6,25%

Concediu de  
sarcină sau  
îngrijire copil:  
0,73%

### Rată de absenteism



## SĂNĂTATE ȘI SIGURANȚĂ

Ne dorim să protejăm angajații împotriva accidentelor și promovăm pro activ sănătatea și securitatea în muncă. În acest sens, se garantează un mediu de lucru sigur, sănătos și igienic. Măsurile de protecția muncii sunt promovate luând în considerare pericolele specifice în cadrul industriei. Sunt interzise răul tratament fizic, amenințările, pedepsele sau măsuri disciplinare neuzuale, molesta-rea sau intimidarea sexuală sau de altă natură.

Obiectivele referitoare la sănătatea și securitatea la locul de muncă sunt:

- Zero accidente de muncă soldate cu decesul angajaților
- Monitorizarea și analiza incidentelor de muncă în scopul prevenirii accidentelor de muncă și al îmbolnăvirilor profesionale.
- Susținerea de către managementul companiei a activităților menite să îmbunătățească sănătatea și securitatea ocupațională

**NU AU FOST ÎNREGISTRATE ACCIDENTE PROFESIONALE.**

**NU AU FOST ÎNREGISTRATE BOLI PROFESIONALE.**

**ÎNTÂLNIRI ZILNICE MENITE SĂ ÎMBUNĂTĂȚEASCĂ SĂNĂTATEA ȘI SECURITATEA.**

În cursul anului 2020 nu s-au înregistrat accidente de munca în cadrul Grupului Agricoover.

Măsurile de îmbunătățire prevăd reinstruirea personalului în toate locațiile și magazinele proprii, în ceea ce privește utilizarea echipamentelor și a utilajelor din dotare, astfel încât să se mențină obiectivul de zero accidente/incidente de muncă.

## CONDIȚII DE MUNCĂ MĂSURI DE SIGURANȚĂ

Conform normativului intern de acordare a echipamentului de protecție, salariații beneficiază de echipament individual de protecție în funcție de evaluarea de risc pentru fiecare meserie.

În cadrul Abatorului Periș, echipamentul de protecție minim este format din: bocanci, salopetă, haină vătuită. Modalitățile de protecție colectivă sunt: aparate de climatizare/încălzire, materiale de igienă și sanitare.

Pentru activitatea desfășurată în cadrul depozitelor, condițiile de muncă se prezintă astfel:

- Iluminatul este mixt, atât natural cât și artificial;
- Există sistem de supraveghere video și sistem de alarmă
- Există instalații de climatizare și de încălzire;
- Există toalete, dușuri, dotate cu materiale igienico sanitare;
- Există aparatură mecanizată pentru ridicarea, purtarea, depozitarea materialelor (transpalet hidraulic, electrostivuitoare, lise);
- Există dozatoare cu apă potabilă pentru salariați;
- Depozitele sunt dotate cu stingătoare, kituri de intervenție pentru scurgeri accidentale, truse de prim ajutor.



## IMPACTUL PANDEMIEI DE COVID-19

În 2020, suma totală cheltuită pentru combaterea pandemiei de COVID-19 a fost de 848.320 de RON.

Sănătatea și securitatea angajaților este una dintre prioritățile de top în acțiunile noastre. În acest sens au fost luate o serie de măsuri de prevenție obligatorii, recomandate la intrarea în spațiile de birouri și de producție ale companiilor din grup:

- Măsurarea zilnică a temperaturii cu ajutorul ter-

mometrelor cu infraroșu contactless, disponibile la intrarea în sediile companiei;

- Purtarea măștii de protecție, cu schimbarea acesteia la interval de patru ore; Fiecare angajat a beneficiat de câte două măști pe zi;
- Purtarea mănușilor de unică folosință doar pentru manipularea documentelor de lucru;
- Practicarea unei atente igiene a mâinilor și dezinfectarea frecventă cu soluții profesionale.
- Dezinfecția generală a spațiilor de birouri și de producție, de două ori pe săptămână de către echipe specializate, cu soluții profesionale;
- Extinderea regimului de telemuncă pentru personalul Back-Office cu menținerea la minim a unei prezențe de 10 – 15%, prin rotație, cu respectarea regulilor de distanțare socială și de prevenție, restul echipelor continuând să lucreze în regim de telemuncă;
- Reamenajarea spațiului de birouri pentru a putea fi instituită distanța de cel puțin 1,5 metri între birouri, cu separatoare între posturile de lucru;
- Efectuare de teste PCR în scop preventiv, costuri suportate de companie;
- Decontarea transportului alternativ “de la” și “către” sediile companiei (platformele de ride-sharing Uber și Bolt, taxi, decontare combustibil pentru autovehiculele personale);

În cadrul companiilor grupului au fost impuse restricții privind:

- Organizarea de evenimente interne și externe, precum și întâlniri cu colaboratorii în spațiile de birouri ale companiei;
- Deplasările internaționale în interes de serviciu, cu recomandarea amânării călătoriilor în interes personal.
- Deplasarea între sediile companiei, cu recomandarea folosirii mijloacelor de comunicare online prin platformele Microsoft Teams și Zoom.

Suplimentar, încă de la începerea crizei sanitare, Abatorul Periș a implementat următoarele măsuri:

- construirea unei zone de carantina, cu 40 de locuri de cazare pentru persoanele externe cazate la Abator care devin contact direct cu persoanele depistate pozitiv;
- construirea unei zone de izolare, cu 16 locuri de cazare pentru persoanele externe cazate la Abator care au fost infectate cu noul coronavirus.
- dotarea tuturor zonelor “de staționare” a persoanelor cu lămpi UV și punerea acestora în funcțiune regulat, după un program foarte bine stabilit;
- plasarea de covoare cu dezinfectant la intrarea în Abator și la trecerea între încăperi;
- dotarea birourilor și a zonelor de luat masa cu pereți despărțitori din Plexiglas.
- suplimentarea și lărgirea zonelor de odihnă;
- instituirea regimului de telemuncă pentru majoritatea colegilor ce pot presta munca de la distanță;
- rotația personalului, crearea unor “echipe de criza” în rezervă astfel încât să se asigure continuarea activității;
- testarea periodică a personalului și ori de câte ori existau suspiciuni de infectare;

## INVESTIȚII ÎN PREGĂTIREA PERSONALULUI

Suma totală investită în cadrul anului 2020 se ridică la suma de 171.130 RON.

În cursul anului 2020, un număr de 433 angajați (45% din numărul de angajați de la 31 decembrie) au beneficiat de programe de pregătire profesională.

Sușținem faptul că un personal bine pregătit, informat și implicat ajută la îmbunătățirea performanței. Pentru toate acestea, am realizat un plan de dezvoltare al angajaților care se bazează pe o serie de module de

TOTAL	171.130
AGRICOVER SA	81.880
ABATORUL PERIȘ	9.030
AGRICOVER CREDIT	80.220

pregătire privind îmbunătățirea proceselor, calificare, eficiență în rezolvarea sarcinilor, dezvoltarea abilităților de prezentare, cursuri tehnologice, de negociere, etc.

În contextul epidemiologic aferent anului 2020, programele de pregătire profesională au fost afectate. Acestea au fost migrate către sisteme la distanță (on-line) însă, per ansamblu, întârzierile înregistrate nu am permis atingerea obiectivelor propuse. Recuperarea întârzierilor va fi efectuată în cadrul anului 2021.

#### NUMĂR DE ANGAJAȚI CARE AU BENEFICIAT DE FORMARE PROFESIONALĂ

163	AGRICOVER CREDIT
62	ABATORUL PERIȘ
208	AGRICOVER SA

## REMUNERAȚIE ECHITABILĂ



Un alt subiect relevant pentru noi este reprezentat de o remunerare echitabilă a angajaților, asigurând salariul pentru muncă de valoare egală și motivând suplimentar angajații a căror calificare și performanță contribuie la îndeplinirea cu succes a obiectivelor noastre de afaceri. Planul de remunerare se bazează pe principiile echității, transparenței, corectitudinii și competitivității salariilor și o creștere ocazională legată de o performanță mai bună. Monitorizarea continuă a pieței muncii ne permite să răspundem prompt la orice modificare salarială în zonele în care avem operațiuni, menținându-le astfel la niveluri competitive. Am examinat constant nivelurile inflației și modificările capacității de cumpărare a angajaților și, în baza concluziilor unor astfel de evaluări, putem răspunde prompt la orice decizie.



## DREPTURILE OMULUI ȘI DIVERSITATE

Agricover Holding S.A. respectă și asigură drepturile omului, recunoaște importanța acestora. Grupul susține pe deplin principiile fundamentale stabilite în Declarația

Universală a Drepturilor Omului, Carta Drepturilor Fundamentale a Uniunii Europene, Convenția pentru Protecția Drepturilor Omului și Libertăților Fundamentale, declarațiile și convențiile Organizației Internaționale a Muncii și alte documente internaționale în domeniul drepturilor omului. Alinierea Grupului cu aceste principii se reflectă în politicile și acțiunile noastre în raport nu numai cu colegii noștri, ci și cu clienții, partenerii, reprezentanții comunităților locale și cu toți ceilalți cu care interacționăm. Succesul în atingerea obiectivelor de afaceri trebuie să fie incluziv și să ofere tuturor celor cu care interacționăm, atât din interiorul organizației, cât și din exterior, relații profesionale sustenabile promovând egalitate și echitate.

## OCUPAREA VOLUNTARĂ A FORȚEI DE MUNCĂ

Angajarea forței de muncă se face exclusiv pe bază de acord voluntar. Orice fel de constrângeri în angajarea forței de muncă sunt interzise.

## TIMPUL DE MUNCĂ

Orele de muncă sunt în conformitate cu legislația muncii aplicabilă pe teritoriul României. Săptămâna de lucru are 40 de ore cu asigurarea a două zile consecutive de repaus săptămânal. Orele suplimentare se efectuează la solicitarea managerului, cu acordul salariaților, situație în care timpul de lucru, inclusiv ore suplimentare, este limitat la 48 de ore săptămânal. În cazul în care compensarea orelor suplimentare cu timp liber plătit nu este posibilă în termenul legal, se efectuează plata orelor respective, conform legislației în vigoare.

## SINDICATE „LIBERTATEA DE A NEGOCIA SALARIUL”

Orice angajat are dreptul să se afilieze unor sindicate și să negocieze salariul. Reprezentanții angajaților nu trebuie discriminați și trebuie să aibă acces la toate locurile de muncă pentru a putea veghea conform funcției lor de reprezentare. În momentul de față nu există sindicate dar, în fiecare an, Grupul adresează o invitație de dialog social angajaților.

## EXCLUDEREA MUNCII JUVENILE

În cadrul grupului angajăm persoane care au vârsta minimă de 16 ani. În cazul tinerilor în vârstă de până la 18 ani, durata timpului de muncă este de 6 ore pe zi și 30 ore pe săptămână.

## REMUNERARE CORESPUNZĂTOARE ȘI POSIBILITATE DE PROMOVARE

Grupul garantează angajaților un venit corespunzător în conformitate cu prevederile legale. Anterior angajării, persoanele care urmează să-și înceapă activitatea, primesc explicit informații referitoare la rol și la condițiile contractuale aferente. Angajații sunt sprijiniți și, în măsura posibilităților, sunt luați în considerare pentru viitoare funcții de management. Tuturor angajaților le sunt puse la dispoziție condiții de muncă corespunzătoare, conforme cu condițiile generale de muncă create sub protecția standardelor și regulilor naționale relevante.

## EVALUAREA ANGAJAȚILOR

Se realizează anual și este bazată pe două componente:

- Evaluarea gradului de realizare al obiectivelor de performanță ale companiei. Obiectivele individuale se stabilesc pornind de la obiectivele companiei și în linie cu proiectele noi vizate în cadrul companiei.
- Evaluarea nivelului de competențe soft de către managerul direct, cu identificarea planului de dezvoltare necesar în urma evaluării.

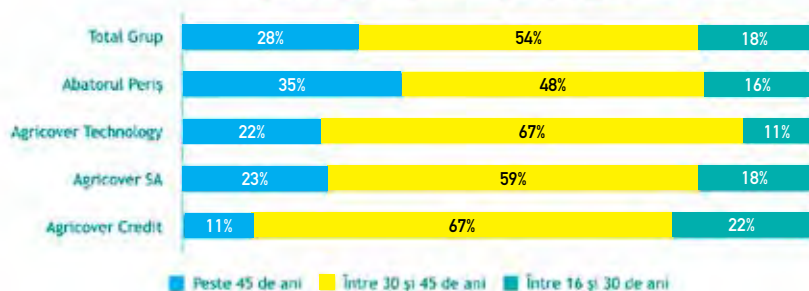
Baza de bonusare este stabilită ca % din salariul anual pentru funcțiuni de back office și ca procent din contribuția către performanța companiei, a portofoliului gestionat, pentru funcțiuni de vânzări. La nivelul Grupului există o abordare unitară de bonusare în funcție de nivelul rolului deținut în companie, dar și de contribuția adusă de fiecare angajat la atingerea obiectivelor de afaceri. Preocuparea noastră este de a menține un echilibru între preocuparea de aliniere la condițiile de angajare oferite de alți angajatori și necesitatea diferențierii echitabile între angajați prin recunoașterea contribuției individuale la obiectivele organizației.

## DIVERSITATE ȘI EGALITATE DE ȘANSE

Agricover Holding S.A. susține diversitatea și recrutează, angajează, evaluează, premiază, instruește și oferă aceleași condiții de muncă persoanelor indiferent de gen, orientare sexuală, vârstă, rasă, culoare, etnie. Pentru angajații cu vârsta între 16 și 30 de ani politica noastră cuprinde un sistem de priorități și măsuri care vizează atragerea angajaților cuprinși în această grupă și crearea de condiții și oportunități cu scopul de a facilita succesul și realizarea personală a tinerilor angajați, dezvoltarea potențialului lor profesional și a capacității de management.

La nivel de grup, cei mai mulți angajați sunt persoane cu vârste cuprinse între 30 și 45 de ani

### Structura personalului pe categorii de vârstă



(54%); Cel de-al doilea grup de angajați ca mărime este cel al angajaților cu vârsta de peste 45 de ani (28%). În cadrul Grupului, promovăm diversitatea și egalitatea de șanse și în legătură cu gestionarea abilităților, precum și a condițiilor corecte de muncă, a locurilor de muncă moderne și remunera-

rarea echitabilă. Toți salariații sunt angajați exclusiv pe baza abilităților și compatibilității. Orice fel de tratament discriminatoriu al persoanelor datorită descendenței, rasei, religiei, naționalității sau originii, opțiunilor politice sau afilierei la un sindicat sau datorită genului sau vârstei, trebuie oprit. A avea un mediu de lucru profesional înseamnă și faptul că Agricover Holding S.A. nu tolerează nicio formă de hărțuire, indiferent de formele pe care le îmbracă.

Spiritul de echipă este o componentă importantă a politicii noastre de resurse umane, care ne ghidează în atragerea de noi talente în cadrul organizației. Vrem să oferim un loc de muncă unde toată lumea este încurajată să preia inițiativa și să îmbunătățească procesele de lucru prin idei creative. Credem că suntem responsabili pentru starea de bine a angajaților noștri și îi sprijinim în fiecare moment. De asemenea, rămânem aproape de ei atunci când aceștia îi ajută pe clienții noștri să găsească cele mai bune produse pentru nevoile lor sau atunci când își urmează propriile pasiuni.

### FLUCTUAȚIA PERSONALULUI

În cursul anului 2020, numărul bărbaților angajați a fost aproximativ egal cu cel al femeilor, rezultând un număr de 142 de femei și 146 bărbați angajați, însă diferența este semnificativă în ceea ce privește numărul plecărilor: pe segmentul bărbați a fost mai mare decât cel al femeilor.

	16-30 ani	30-45 ani	Peste 45 ani
Femei angajate în 2020	43	60	43
Bărbați angajați în 2020	47	56	39

Fluctuațiile de personal au fost cu preponderență pentru persoanele cu vârste cuprinse între 30 și 45 de ani, iar în cazul bărbaților au fost într-un număr mai mare.

### DIVERSITATEA MANAGEMENTULUI AGRICOVER

Managementul grupului Agricover este compus din bărbați și femei, cu experiențe profesionale diferite (economic, tehnic, comercial), ținându-se cont și de profilul industriei în care activează.

Top management Management executiv	18 (75%) Bărbați	6 (25%) Femei
Agricover Credit	4 Bărbați	3 Femei
Agricover SA	8 Bărbați	2 Femei
Abatorul Periș	6 Bărbați	1 Femeie
Top management Management executiv Salariu Mediu Brut (RON)	26.692 Bărbați	27.372 Femei



## COMBATEREA FRAUDEI ȘI A CORUPȚIEI

Un principiu fundamental este acela de a face afaceri cu onestitate și integritate, în conformitate cu cele mai înalte standarde de etică și echitate. Principiile de conduită și etică, reprezintă un ghid care impune sarcini și responsabilități managerilor și angajaților Grupului față de părțile interesate, inclusiv față de colegi, clienți, parteneri de afaceri, autorități publice și societatea civilă.

Acesta presupune, de asemenea, un set de norme pentru conduită etică în afaceri și pentru prevenirea acțiunilor ilicite sau ilegale care pot apărea în timpul activității Societății. Toți angajații trebuie să respecte cu strictețe legislația și toate reglementările, normele și procedurile aplicabile.

Frauda și corupția au fost întotdeauna și vor continua să fie un subiect de interes în contextul oricărei activități comerciale.

Conformarea cu legislația și reglementările aplicabile este la fel de importantă pentru Grup, asemenea aplicării standardelor morale și etice. Așteptarea conducerii este ca fiecare angajat să respecte întotdeauna legea, directivele și procedurile interne. Agricover Holding S.A. nu tolerează fraudă și corupția, acestea fiind practici contrare convingerilor Grupului.

În spiritul unei guvernante corporative transparente, oferim angajaților noștri, precum și clienților și furnizorilor, posibilitatea de a ne contacta în mod anonim pentru a ne avertiza cu privire la potențialele încălcări ale legii și a liniilor directoare, în special în ceea ce privește delapidarea și corupția.

## ASPECTE SPECIFICE PENTRU ABATORUL PERIȘ SA PROTECȚIA MEDIULUI

Agricover Holding S.A. recunoaște relevanța și importanța riscurilor legate de răspunderea față de protecția mediului, mai ales în contextul imperativului ODD-2 "Eradicarea Foametei" în ceea ce privește rolul instrumental pe care îl are sectorului agroalimentar, acela de a oferi soluții cheie pentru dezvoltarea economică și pentru eradicarea foametei și a sărăciei.

Atenția noastră este îndreptată către monitorizarea și diminuarea consumului de utilități necesare desfășurării activității. Ritmul de creștere și utilizare a resurselor este redus în comparație cu creșterea capacității de producție, ceea ce înseamnă o mai bună utilizare a resurselor.

### GESTIONAREA CONSUMULUI DE APĂ

	2018	2019	2020
Consum de apă (m3/an)	171.216	194.893	196.967

Datorită măririi volumului de producție a crescut consumul de apă captată din subteran, din foraje proprii, care este ulterior epurată și evacuată. În anul 2020 a fost finalizată o investiție de 1,5 milioane de euro într-o nouă stație de epurare a apelor uzate cu o capacitate de 900 - 1.000 m3/zi, față de 500 m3/zi, cât era capacitatea stației anterioare, cu treaptă fizică, chimică și biologică, 3 paturi de uscare nămoluri.

### GESTIONAREA CONSUMULUI DE GAZE NATURALE ȘI ELECTRICITATE

Extinderea capacității de producție a abatorului s-a realizat cu echipamente moderne cu un grad ridicat de automatizare și consumuri energetice reduse. Creșterea consumului de gaze naturale și de electricitate este inferioară creșterii nivelului de producție realizată în anul 2020, rezultând, astfel, o utilizare eficientă a resurselor.

	2018	2019	2020
Consum de gaze naturale (Nmc)	605.823	804.598	596.473

Consum de electricitate (Mw)	6.616	6.665	6.100
------------------------------	-------	-------	-------

## GESTIONAREA DEȘEURILOR

Toate deșeurile rezultate din procesul de producție sunt înregistrate și valorificate conform registrului de gestiune a deșeurilor, pentru fiecare cod de deșeu, colaborând cu mai multe firme autorizate în gestionarea deșeurilor. În decursul anului 2020, Abatorul Periș S.A. a colaborat cu 8 entități care au ca scop gestionarea deșeurilor, în vederea îndeplinirii gradului de colectare a deșeurilor introduse pe piață.

Procesul de colectare a deșeurilor rezultate din ambalajele puse pe piață a fost externalizat către firma Ecosmart Union, firmă autorizată pentru preluarea de responsabilități, cantitățile colectate fiind înregistrate și transmise, lunar, către Administrația Fondului Pentru Mediu Ilfov, conform Certificatului de Atestare.

	2018	2019	2020
Total deșeuri (to)	6.779	6.957	4.924

Abatorul Periș S.A. se încadrează în parametrii emisiilor în aer setați de AIM (Autorizația Integrată de Mediu), cu o frecvență de monitorizare anuală, după cum urmează:

Concentrația măsurată (mg/mc) (mg/Nmc)					VLE impus de AIM (mg/mc) (mg/Nmc)	Metoda de măsurare
Denumire poluant	S1 2019	S2 2019	S1 2020	S2 2020		
NOx	138,3	133	72	72	350	SR ISO 10396/08
SOx	12,3	13	3	4	35	SR EN 15259/08 SR ISO 9096/05
Pulberi	2,5	3,3	1,87	2,76	5	SR EN 13284-1/02
CO	29,7	20	20	27,6	100	SR ISO 10396/08 SR EN 15259/08

## ASPECTE SPECIFICE PENTRU AGRICOVER SA

Agricover S.A. depune eforturi continue pentru a asigura existența unor standarde ridicate referitoare la mediu și răspundere socială, prin intermediul activităților desfășurate, precum și prin produsele și serviciile oferite. Până în anul 2019, principala activitate din cadrul Agricover S.A., care solicita un consum semnificativ de GPL, gaze naturale și energie electrică, a fost activitatea de siloz. Începând cu anul 2020 activitatea de siloz a fost discontinuată. Ca urmare a acestei decizii, consumurile de energie electrică și gaze naturale ale societății Agricover S.A. s-au redus semnificativ, iar consumul de GPL nu mai este relevant.

## GESTIONAREA DEȘEURILOR

Participăm activ la recuperarea ambalajelor provenite de la produse de protecția plantelor prin aderarea la programul SCAPA – Sistemul de Colectare a Ambalajelor de Pesticide gestionat de AIPROM (Asociația Industriei de Protecție a Plantelor din Romania) conform acordului nr. 10 din data de 20.08.2020.

În acest sens, asigurăm Centre de Colectare în locațiile noastre selectate (Miroși-Căldăraru (AG), Brăila (BR), Buciumeni (CL), Băilești (DJ)) pentru preluarea ambalajelor prin intermediul operatorului Ecorec Recycling, care furnizează servicii de inspecție, transport și valorificare a ambalajelor (contract nr. 1370 din 24.10.2019).

Pentru produsele de protecția plantelor introduse în piață, avem încheiat un contract de preluare de responsabilitate (nr. 154 din 31.05.2019 ) cu Ecosmart Union Srl care se angajează sa recupereze

minim 60 % din cantitățile introduse în piață așa cum este prevăzut în legislația în domeniu. Anual primim o situație a gradului de recuperare a acestora, pentru 2020 fiind de 80% pentru hârtie și carton, 60% pentru plastic și 60% pentru lemn.

Pentru situații excepționale, în cazuri accidentale de scurgeri de substanțe periculoase, asigurăm eliminarea acestor deșeurilor periculoase prin intermediul unei societăți specializate în acest domeniu - Protect Colector Srl având în acest sens încheiat un contract de prestări servicii (nr. 555/13.06.2018). Agricover SA deține autorizații de mediu și de comercializare produse de protecția plantelor pentru toate punctele sale de lucru și urmărește în mod sistematic înnoirea și vizarea periodică a acestora. Pentru toate punctele de lucru există încheiate contracte de recuperare/eliminare a deșeurilor generate cu operatori locali. De la un an la altul am reușit creșterea gradului de recuperare a deșeurilor generate prin reutilizarea acestora în procesul de ambalare și transport.

## ASPECTE SPECIFICE PENTRU AGRICOVER CREDIT SA

### OBIECTIVE DE PROTECȚIA MEDIULUI ȘI RESPONSABILITATE SOCIALĂ

În cadrul societății Agricover Credit IFN S.A., obiectivele de protecția mediului și asigurării responsabilității sociale, includ finanțarea clienților care: au ca obiect de activitate sau care implementează proiecte care nu fac parte din lista de excluderi (lista completă prezentată în pagina următoare); respectă obligațiile legale referitoare la protecția mediului, protecția muncii, precum și alte aspecte sociale; doresc implementarea unui proiect care să respecte standardele de performanță promovate de societate.

Activitățile de afaceri și proiectele de infrastructură pot expune comunitățile locale la riscuri crescute și impacturi negative legate de aspectele de mediu, așadar, ne dorim să ajutăm clienții noștri să adopte practici responsabile pentru reducerea riscurilor, inclusiv prin pregătirea și răspunsul la situații de urgență, gestionarea forțelor de securitate și proiectarea măsurilor de siguranță, prin prezentarea unei piramide a riscurilor, în funcție de domeniul de activitate:

RISC SCĂZUT	RISC MEDIU	RISC RIDICAT
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Industria serviciilor (consultanță, contabilitate, asigurări, etc.);</li> <li>● Educație și formare profesională, media (TV, radio);</li> <li>● Sănătate și planning familial, achiziția de echipamente de calcul;</li> <li>● Crearea și echiparea unităților de alimentație, artă, design, telecomunicații;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Agribusiness (scară mică); Hoteluri în orașe, turism la scară mică, producția în general;</li> <li>● Producția, procesarea și stocarea de fructe și legume, carne, ulei, vinuri și alte băuturi fermentate, produse lactate;</li> <li>● Marochinărie, magazine de reparații, tipografii, industrie textilă;</li> <li>● Producția de materiale din lemn, morărit, mici unități de producție de energie.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Exploatații forestiere de dimensiuni mari;</li> <li>● Producția, utilizarea de cantități mari de pesticide/ierbicide și îngrășăminte minerale; Producția, transportul și utilizarea de materiale toxice;</li> <li>● Gestiunea deșeurilor;</li> <li>● Proiecte de dezvoltare turistică, industria textilă ce utilizează procese umede, proiecte de transport (aeroporturi, autostrăzi, căi ferate);</li> <li>● Proiecte în cadrul sau în apropierea unor ecosisteme valoroase, cu componente de relocare sau cu impact major asupra populației umane.</li> </ul>



## LISTĂ EXCLUDERI

Printre obiectele de activitate și proiectele ce solicită finanțare pentru implementare, Agricover Credit IFN S.A. exclude următoarele:

- Producția sau comerțul cu bunuri sau servicii considerate ilicite, din perspectiva cadrului legal în vigoare, local sau internațional;
- Producția sau comercializarea produselor conținând bifenili policlorurați;
- Producția sau comercializarea produselor farmaceutice, pesticidelor, ierbicidelor sau a altor substanțe toxice interzise pentru utilizare la nivel internațional;
- Comercializarea florei sau faunei aflate pe lista speciilor pe cale de dispariție;
- Circulația transfrontalieră a deșeurilor interzise de legislația internațională;
- Producția, utilizarea sau comercializarea fibrelor de azbest nelegate sau a produselor care conțin azbest;
- Activități interzise de cadrul legal în vigoare, local sau internațional, privind protecția resurselor biodiversității sau a patrimoniului cultural;
- Pescuitul cu plasă în mediul marin cu ajutorul unor plase în exces de 2,5 km. în lungime;
- Transportul maritim de petrol sau alte substanțe periculoase în cisterne care nu respectă cerințele Organizației Maritime Internaționale;
- Comerțul cu mărfuri fără licențe de export sau de import sau alte dovezi de autorizare a tranzitului din țările relevante de export/ import/ tranzit;
- Activități privind producția de armament, muniție, echipament militar sau de poliție, sau orice alt tip de echipament care este utilizat în limitarea drepturilor și libertății individuale;
- Activități privind jocurile de noroc;
- Activități privind fabricarea, procesarea sau distribuția produselor din tutun sau a activităților care facilitează utilizarea tutunului;
- Activități care implică animale vii pentru efectuarea de experimente;
- Activități care pot avea un impact major asupra protecției mediului înconjurător, în situația în care riscurile aferente activităților respective nu sunt gestionate corespunzător;
- Activități considerate controversate din punct de vedere etic și moral (ex. cercetarea privind clonarea umană);
- Comerțul cu fonduri comerciale, achiziționarea de active necorporale care ar pune beneficiarul final în postura de lider de piață;
- Achiziționarea de drepturi de exploatare în minieră;
- Activități care constituie efectiv dezvoltare imobiliară;
- Activități care constituie efectiv tranzacții financiare (ex. cumpărarea de acțiuni);
- Fabricarea sau comercializarea produselor alcoolice distilate;
- Cercetarea sau dezvoltarea de aplicații informatice cu utilizare în industria jocurilor de noroc on-line, pornografie, care pot fi utilizate pentru accesarea/ descărcarea bazelor de date;
- Producția sau comercializarea materialelor radioactive;
- Orice activitate care presupune forme dăunătoare sau exploatare ale forței de muncă/ muncă dăunătoare pentru minori.

## EVALUAREA RISCURILOR PENTRU PROTECȚIA MEDIULUI

În raport cu relațiile cu partenerii de afaceri, atunci când se evaluează riscurile legate de protecția mediului, Agricover Credit IFN SA evaluează activitatea clienților săi din următoarele perspective:

Poluarea aerului	Poluarea apelor	Deșeuri
Asigurarea unei gestiuni/ stocări corecte a factorilor potențiali de poluare a aerului astfel încât activitățile clientului să nu afecteze mediul înconjurător.	Menținerea sau îmbunătățirea calității apelor de suprafață sau/și a apelor freatice	Asigurarea unor sisteme de gestiune și predare a deșeurilor care să nu permită poluarea mediului.
Poluare sonoră	Ape reziduale	Deșeuri periculoase
Asigurarea unor niveluri ale zgomotelor/vibrațiilor produse la nivelul unor standarde acceptabile și în conformitate cu legislația în vigoare.	Protecția ecosistemelor acvatice și reutilizarea apelor reziduale în locația clientului.	Asigurarea unei gestiuni/ stocări corecte a materialelor chimice/ soluțiilor de protecție a culturilor astfel încât activitățile clientului să nu afecteze mediul înconjurător.





# SITUAȚII FINANCIARE

## **ANEXA 1: Agricover Holding SA:**

Opinia Auditorului

Situații financiare consolidate conform IFRS (EU)

la 31 decembrie 2020 și pentru exercițiul financiar încheiat la această dată.

## **ANEXA 2: Agricover SA:**

Opinia Auditorului

Situații financiare individuale conform IFRS (EU)

la 31 decembrie 2020 și pentru exercițiul financiar încheiat la această dată.

## **ANEXA 3: Agricover Credit IFN SA:**

Opinia Auditorului

Situații financiare consolidate conform IFRS (EU)

la 31 decembrie 2020 și pentru exercițiul financiar încheiat la această dată.

A group of piglets in a farm setting. The piglets are white with pink ears and snouts. They are standing on a dirt floor. In the background, there are larger pigs. A blue rectangular box is overlaid on the image, containing the Agricoover logo.

 **Agricoover**

**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 anumiți 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.

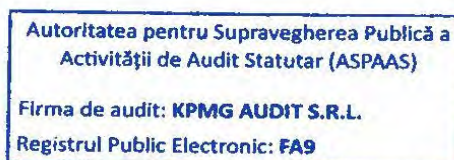
**Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:**

**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 retratat (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 vcastiguri	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>	-	<u>(2.224.719)</u>	-	-	-	-	<u>(70.301)</u>	<u>(2.295.020)</u>
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 - corectie (Nota 4)	-	(37.054.782)	-	-	-	37.054.782	-	-
Impozit amânat - Corectie 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)	147.822	(5.402)
Majorare alte rezerve	-	-	-	-	-	(5.770.575)	-	-
Dividende distribuite	-	-	-	5.770.575	-	-	-	-
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>442.067.844</u>

(\*) Pierderea aferentă instrumentelor de capitaluri proprii în valoare de 1.760.576 RON reprezintă pierderi din răsкупăratea 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)

	Atribuibilul proprietarilor societății-mamă					Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime de emisiune	Alte rezerve	Rezultat reportat			
<b>Sold la 1 ianuarie 2020 retratat</b>	<u>216.396.808</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>	<u>15.793.166</u>	<u>442.067.844</u>
Profitul perioadei	-	-	-	-	77.962.056	77.962.056	4.398.010	82.360.066
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	-	77.962.056	77.962.056	4.398.010	82.360.066
Rezerve din reevaluare realizate	-	(10.803.239)	-	-	10.803.239	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	(22.118.127)	(22.118.127)	(3.216.073)	(25.334.200)
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)	144.000	-
Vânzare de filială	-	-	-	(2.156.109)	2.896.079	739.969	(585.909)	154.060
Total tranzații cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	=	(10.803.239)	=	3.552.052	(14.270.971)	(21.522.158)	(3.657.982)	(25.180.140)
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>216.396.808</u>	<u>12.542.503</u>	<u>4.350.717</u>	<u>51.043.050</u>	<u>198.381.498</u>	<u>482.714.576</u>	<u>16.533.195</u>	<u>499.247.771</u>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
4 din 125

AGRICOVER HOLDING SA



**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)**

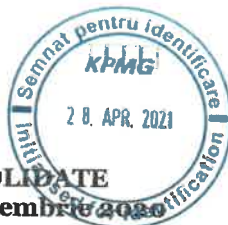
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019 (retrat)</u>
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</b>			
Profitul din operațiuni continuate aferent perioadei		77.338.313	47.843.875
Profitul din operațiuni întrerupte perioadei, aferent perioadei	16	5.021.753	6.586.671
Diferențe din cursul de schimb valutar	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 controlează		-	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>	<u>15</u>	<u>84.604.520</u>	<u>35.273.158</u>
<b>(Descreștere)/creștere netă de numerar și echivalente de numerar</b>		<u>9.988.614</u>	<u>49.331.365</u>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare</b>	<u>15</u>	<u>94.593.133</u>	<u>84.604.520</u>

(\*) 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>% deținere 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 emiteră 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 2020**  
**(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 2020**  
(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 reevaluează 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 retrată la valoarea reevaluată a activului.



**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)**

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 profit 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.



**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)**

**3.5 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 cdrul 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 imobilizarilor 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 combinării.

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.



**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)**

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.





**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)**

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 micii 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, insolventă, 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.



**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)**

*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 asumati in 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.





**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)**

*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;
- 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;



**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)**

*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 LTECL 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.



**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)**

**3.11 Stocuri**

Stocurile sunt înregistrate la valoarea cea mai mica 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.



**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)**

**3.14 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.



**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)**

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 cazurilor 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.



**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)**

**3.17 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.



**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)**

*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-factură 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-factură) 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-factură care sunt preconizate să fie acordate clienților sunt acumulate pe baza unei estimări făcute de conducere (luandu-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.





**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)**

**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 terți.

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).



**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)**

**3.18 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 datoriiilor 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 soldurile 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 datoriiilor. 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.



**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)**

**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 agrofinațare;
- 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 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 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 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 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>
Căștiguri/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			236.420
Cheltuieli financiare	18	(23.402.468)		(15.369.118)	(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 EXERCITIUL ÎNCHELAT LA 31 decembrie 2020  
(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)

Următoarele reclasificări și retratări au fost efectuate asupra soldurilor de deschidere raportate anterior privind Situația fluxurilor de numerar:

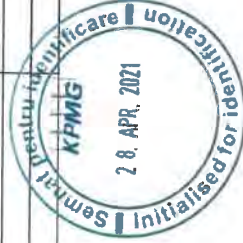
Denumire	Notă	2019 – așa cum a fost raportat anterior	Retratări	Reclasificări
Profitul din operațiuni continuate aferent perioadei	3,7,8,10,11,12,17,19	62.819.890	(14.976.016)	47.843.874
Profitul din operațiuni întrerupte perioadei, aferent perioadei	5,17,19	(6.409.116)	12.995.787	6.586.671
Diferențe din cursul de schimb valutar	24	6.472.743	(1.245.549)	5.227.194
Deprecierea creanțelor	7,22,25	9.943.162	(7.367.228)	2.575.934
Deprecierea 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)	-
Căști/pierdere din vânzarea de imobilizări corporale	26,27	(9.019.909)	1.691.871	(7.328.038)
Deprecierea 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	(341.402.503)	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
Creșterea datoriei 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	23,22	(1.952.732.862)	(16.795.432)	(1.969.528.294)
Plăți pentru reducerea datorilor de leasing		(9.262.077)	(0)	(9.262.077)
Încasări de la interesele care nu controleaza		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 SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2019  
(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 )**

- 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 deprecieri 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;



**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)**

**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 derivative 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 2020  
(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).



**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**

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).

Daca 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 ESTIMĂRILOR (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 deprecierii 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;



**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)**

**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 asumati 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 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 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;



**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)**

**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 al 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 bază 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 Agricover 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
- Diverși factori declanșatori semnalati de Comitetul de risc la nivelul Agricover Credit IFN precum: incidente de plată, creșterea semnificativă a datorii 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”.



**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)**

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 reevaluat 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 prevede 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 funcțiile de condițiile de pe piață și de condițiile economice și a revizuirilor periodice ale creditelor și ale probabilității stării de nerambursare.



**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)**

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 traditionale 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 să 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 Agricovert 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 crecoltele 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 creamțelor, 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.



**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)**

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>	779.846.966	-	<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	86.910.388	636.203.861		723.114.249
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 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 ȘI AVANSURI CĂTRE CLIENȚI**

	<b>Stadiul 1</b>	<b>Stadiul 2</b>	<b>Stadiul 3</b>	<b>Total</b>
<b>Expunere brută</b>				
Valoarea contabilă brută la <b>01.01.2019</b>	<b>1.241.891.171</b>	<b>30.749.360</b>	<b>18.851.513</b>	<b>1.291.492.043</b>
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 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)**

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	2.318.935	-	38.096.192	-	-	-	40.415.127
Stadiul 3	803.578	-	10.845.361	-	-	-	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	204.261	-	9.808.546	-	-	-	10.012.807
Stadiul 3	286.686	-	8.539.331	-	-	-	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
	<b>Colectiv</b>	<b>Colectiv</b>	<b>Colectiv</b>	
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
	<b>Individual</b>	<b>Individual</b>	<b>Individual</b>	
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>49.448.669</b>	<b>612.902</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
	<b>Colective</b>	<b>Colective</b>	<b>Colective</b>	
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
	<b>Individual</b>	<b>Individual</b>	<b>Individual</b>	
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>31.779.221</b>	<b>1.109.998</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 )**

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	65.527.368	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 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 către clienți restructurate**

Activitățile de restructurare includ aranjamente de plata extinse precum și modificarea și amanarea 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 Agricover 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>
<b>Ajustare pentru pierderi din depreciere</b>	<b>65.917</b>	<b>7.466.946</b>	-	<b>7.532.863</b>
<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 vânzările de bunuri și servicii să facă 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 sume 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	5.505.945	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 cazului 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>



**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 depreciașe/ apreciașe 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 9.384.783 mai mic/mai mare).

La 31 decembrie 2020, dacă RON se depreciașe/ apreciașe 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).

	<u>Total senzitivitate</u>	<u>Senzitivitate situație cont profit și pierdere</u>	<u>Senzitivitate alte elemente a rezultatului global</u>
<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 cazului 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.



**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)**

	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 retarificare 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 retarificare 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	-	--	-	-	-	-	-	--

## 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 )

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 au fost 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 EXERCIȚIUL 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
Creanțe 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 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)**

31 decembrie 2019	Portugalia, Italia, Cipru, Grecia,				Alte țări membre OECD	Total
	Romania	Federatia Rusă	Spania			
<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
Creanțe 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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>(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>(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.

**RIScul 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 creditori 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. împrumuturile 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 SITUAȚIILE 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**

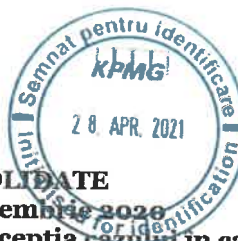
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCICIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(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	-	-	-	<b>120.916.290</b>
Valoare noțională derivat (ieșire)	(120.916.290)	-	-	-	<b>(120.916.290)</b>
Garanții financiare	12.000.000	-	-	-	<b>12.000.000</b>
<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.

**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 )**

- 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 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 )**

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								
Alte 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 valutare 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 datorțiilor 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 )**

(b) *Instrumente financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care este prezentată valoarea justă*

Toate activele și datoriile financiare prezentate în situația poziției financiare a Grupului (exceptând instrumentele financiare derivate măsurate la valoarea justă) au o valoare justă aproximativ egală cu valoarea contabilă, întrucât majoritatea creditelor și avansurilor către clienți au rate ale dobânzii variabile cu scurte perioade de restabilire a prețurilor.

Valorile juste analizate pe nivel în ierarhia valorii juste și valoarea contabilă a activelor și datoriilor nemăsurate la valoarea justă după cum urmează:

	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019		
	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
Active financiare			Valoare contabilă			Valoare contabilă
Credite și avansuri acordate clienților:						
Capex	-	-	116.849.612	-	-	126.221.237
Linii de credit	-	-	1.477.909.969	-	-	1.317.410.690
Factoring	-	-	55.881.750	-	-	64.417.371
			116.853.904			126.221.237
			1.479.155.524			1.317.410.690
			55.896.506			64.417.371

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
90 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)**



**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, reînnoibile anual, fiind reînnoite, 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)	(27.153.077)
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare	(66.562.846)	-	-	(66.562.846)	-	-	(66.562.846)	-
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 vcastrguri	-	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
Câștig 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 vcasrtiguri	-	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)	-
Câștiguri nete din ajustări la valoarea justă	-	-	-	-	-	-	-	5.767.827
<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>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
94 din 125

**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).

	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood	Total segmente raportabile	Agriland	Altele - Societatea mamă	Adjustări și eliminări	Total Consolidat
<b>31.12.2020</b>								
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)	2.334.073.515
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	70.358.033	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	Altele- Societatea mamă	Adjustări și eliminări	Total Consolidat
Active imobilizate	389.362.552	38.375.344	69.452.890	497.190.786	-	332.112.444	(331.533.409)	497.769.821
Total active circulante	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
Active deținute în vederea vânzării	-	6.899.624	-	6.899.624	18.169.911	-	-	25.069.535
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)	304.937.465
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)	1.752.826.582

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 EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

10 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Ambalaje Returnabile (retrat)	Imobilizări corporale în curs de execuție	Total
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 - retrată</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 - retrată</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 EXERCITIUL 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 (Agribusiness și 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 tranzacțiilor 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 2019</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 ÎNCHEIAT 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 SRL	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>(91.836)</u>
	<u>63.242.140</u>	<u>60.761.070</u>

Stocurile deținute la terți sunt în mare parte pecticide 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), pesticidul, 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 CREAȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREAȚE**

	<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>401.825.499</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 ipoteци pe silozurile vândute, iar în caz de neplată, Societatea va reintra în posesia silozurilor.

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)**

**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 in 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>
Total numerar și echivalente de numerar	<u>94.593.133</u>	<u>84.604.520</u>

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 ÎNTRERUPTTE (CONTINUARE)**

	<u>2020</u>	<u>2019 (retratat)</u>
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	<u>(26.975)</u>	<u>(923,895)</u>
<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 2020</u>	<u>31 decembrie 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>=</b>	<b><u>25,069,535</u></b>

**Datorii asociate cu activele deținute în vederea vânzării**

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019 retratat</u>
Datorii privind impozitul amânat	-	2,432,910
Alte datorii	-	7,262
<b>Total</b>	<b>=</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)**

**Rezerve din  
reevaluare**  
**60,051,445**



**Sold la 1 ianuarie 2019**

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)

**Sold la 31 decembrie 2019 retratat**

**23,345,741**  
**(10.803.239)**

**Sold la 31 decembrie 2020**

**12.542.502**

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			15-Aug-21		

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
107 din 125

**AGRICOVER HOLDING SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHELAT 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-Jun-21	70.000.000	70.152.889
EFSE SICAV-SIV	RON	4.500.000	4.506.039	15-Dec-22	12.900.000	12.819.290
EFSE SICAV-SIV	RON	16.941.177	16.917.181	30-Nov-25	25.411.765	25.260.547
EFSE SICAV-SIV	RON	66.428.572	66.317.474	15-Dec-27	69.750.000	69.721.751
EFSE SICAV-SIV	RON	14.500.000	14.052.799	20-Apr-23	46.535.000	46.419.273
EBRD	RON	46.535.000	46.411.010	20-Mar-24	23.265.000	23.168.263
EBRD	RON	23.265.000	23.162.556	1-Jul-22	-	-
EBRD	EUR	24.398.400	14.691.086	19-Dec-24	63.184.091	62.785.888
Black Sea Trade and Development	RON	50.547.273	50.333.605	13-Jul-22	26.181.816	26.109.778
International Investment Bank	RON	17.818.179	17.823.787	19-Mar-26	47.525.000	47.202.946
International Investment Bank	RON	47.525.000	47.288.136	27-Feb-27	-	-
International Investment Bank	EUR	48.074.000	47.697.751	25-Nov-24	48.000.000	47.905.534
European Investment Bank	EUR	38.500.001	38.347.522	18-Jun-26	22.285.714	22.189.607
European Investment Bank	EUR	19.249.998	19.144.486	12-Jul-27	-	-
European Investment Bank	RON	18.159.750	17.968.242	30-Sep-26	39.529.411	39.570.535
European Investment Fund	EUR	34.588.238	34.307.556	15-May-28	-	-
European Investment Fund	RON	20.000.000	20.096.271	6-Sep-24	48.000.000	48.065.066
Responsibility Sicav	EUR	49.000.000	49.036.555	26-Aug-21	19.044.800	1.159.774
Alpha Bank - linie de credit	RON	19.044.800	7.813	26-Nov-2024	38.089.600	33.968.487
Alpha Bank - împrumut de investiții	RON	38.089.600	30.123.732			
<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 adecvare 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	Clădiri	Utilaje și echipamente	Autovehicule	Total
<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>

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

	Clădiri	Utilaje și echipamente	Autovehicule	Total
<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 datorilor 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.

AGRICOVER HOLDING SA



**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 – imprumuturi 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)	(14.825.573)	(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)	(895.698)	(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 către Grup către Fondul de Pensii de Stat.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
114 din 125



**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**

	<u>2020</u>	<u>2019 retratat</u>
<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>Operațiuni continuate</b>	<u>2020</u>	<u>2019 retratat</u>
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 subvenții 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.

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)

**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 cazului 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><u>2020</u></b>	<b><u>2019 retratat</u></b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b><u>86.908.207</u></b>	<b><u>57.649.868</u></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.

**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)**

**26 IMPOZITE PE PROFIT (CONTINUARE)**

Un sumar al mișcărilor impozitului amânat la 31 decembrie 2020 este prezentat mai jos:

	31 decembrie 2019	12 luni până la 31 decembrie 2020	31 decembrie 2020
	<b>Creanțe privind impozitul amânat</b>	<b>Datorii privind impozitul amânat</b>	<b>Impozitul amânat pentru investiții imobiliare incluse în datoriile asociate cu activele deținute în vederea vânzării</b>
	<b>Impozitul amânat pentru investiții imobiliare incluse în datoriile asociate cu activele deținute în vederea vânzării</b>	<b>Venit (cheltuiala) operațiuni continue</b>	<b>Venit (cheltuiala) operațiuni înterupte</b>
	<b>Activ net</b>	<b>Activ net</b>	<b>Datorii nete</b>
Imobilizări corporale			
Ajustări pentru pierderi asteptate din credite aferte creditelor acordate clienților	1.747.425	-	-
Ajustări pentru pierderi asteptate din credite aferte creanțelor comerciale	-	-	-
Investiții imobiliare incluse în activele deținute în vederea vânzării	-	-	-
Pierderi fiscale reportate	-	-	-
<b>Total impozitul amânat</b>	<b>1.747.425</b>	<b>(3.884.693)</b>	<b>(2.432.910)</b>
	<b>1.168.424</b>	<b>994.625</b>	<b>984.795</b>
	<b>984.795</b>	<b>984.795</b>	<b>984.795</b>
	<b>115.472</b>	<b>115.472</b>	<b>115.472</b>
	<b>115.472</b>	<b>115.472</b>	<b>115.472</b>
	<b>2.432.910</b>	<b>2.432.910</b>	<b>2.432.910</b>
	<b>3.263.317</b>	<b>3.263.317</b>	<b>2.742.050</b>
	<b>2.742.050</b>	<b>2.742.050</b>	<b>(1.616.001)</b>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
118 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)**

**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.





**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 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 :

<b>Părți afiliate</b>	<b>Țară</b>	<b>Relație</b>
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**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
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**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
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**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
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**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019 (retratat)</b>
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 Agricovert 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 Agricovert 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
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
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	-	<b>413.920</b>
<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>	<b>230.871</b>	<b>(859.915)</b>

Aprobat pentru eliberare și semnat în numele consiliului de administrație în data de 27 Aprilie 2021.

Stefan Bucătaru  
Administrator

Liviu Dobre  
Director General

**AGRICOVER SA**

**SITUAȚII FINANCIARE  
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 S.A.

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Agricover S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatiile profitului si 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 politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2020 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

#### Baza pentru opinie

3. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) („codul IESBA”) si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, 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 o baza pentru opinia noastra.

#### Evidentierea unor aspecte – cifre corespondente

4. Atragem atentia asupra Notei 4 din situatiile financiare, care indica faptul ca cifrele corespondente prezentate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 au fost retratate. Opinia noastra nu este modificata cu privire la acest aspect.

### Alte aspecte - cifre corespondente

5. Situatiile financiare ale Societatii aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019, excluzand ajustarile descrise in Nota 4 din situatiile financiare, au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare la data de 5 iunie 2020.
6. Ca parte a auditului nostru asupra situatiilor financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, am auditat ajustarile descrise in Nota 4 din situatiile financiare, 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 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, altele decat in ceea ce priveste ajustarile descrise in Nota 4 din situatiile financiare. In consecinta, nu exprimam o opinie sau nicio alta forma de asigurare cu privire la situatiile financiare respective luate in ansamblu. Cu toate acestea, in opinia noastra, ajustarile descrise in Nota 4 din situatiile financiare sunt adecvate si au fost aplicate corespunzator.

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

7. Conducerea este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii 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 Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

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

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum 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 fie de frauda, fie 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.
11. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, 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 o baza pentru opinia noastra. 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 fraudarea poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
  - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.



- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare 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 Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, 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.

**Pentru și în numele KPMG Audit S.R.L.:**



**GIURCANEANU AURA STEFANA**

înregistrat în registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF1517

înregistrat în registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA9

București, 28 aprilie 2021



**CUPRINS****PAGINA**

Situația poziției financiare	1
Situația profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația modificărilor în capitalurile proprii	3 – 4
Situația fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare	6 – 67
<b>Notă</b>	<b>Pagina</b>
1 Entitatea raportoare	6
2 Baza întocmirii	7
3 Baza contabilă	8 – 28
4 Retratări efectuate asupra soldurilor de deschidere	29 – 34
5 Utilizarea raționamentelor și estimărilor	34 – 35
6 Instrumente financiare	35 – 40
7 Gestionarea riscului de capital	41 – 42
8 Imobilizări corporale	43 – 45
9 Imobilizări necorporale	46
10 Stocuri	47
11 Creanțe comerciale și alte creanțe	48 – 49
12 Numerar și echivalente de numerar	50
13 Activități întrerupte	50 – 52
14 Capital social	52 – 53
15 Rezerve din reevaluare	53
16 Împrumuturi (incluzând leasing)	53 – 56
17 Datorii care decurg din contractele de leasing și active aferente dreptului de utilizare	57 – 58
18 Datorii comerciale și alte datorii	58
19 Datorii contractuale	58
20 Venit	59
21 Costul vânzărilor	59 – 60
22 Cheltuieli administrative	60
23 Alte venituri și și alte cheltuieli	60 – 61
24 Costuri financiare nete	61
25 Impozite pe profit	61 – 63
26 Contingente, angajamente și riscuri de exploatare	63 – 64
27 Evenimente apărute după data raportării	64
28 Tranzacții cu părți afiliate	64 – 66
29 Măsuri alternative de performanță	66 – 67



**SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică diferit)

	<u>Notă</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> <u>retratat</u>
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	8	3.253.984	3.232.703
Imobilizări necorporale	9	2.475.068	1.221.302
Active aferente dreptului de utilizare	17	11.542.903	14.468.372
Creanțe din contractele de leasing financiar cu părți afiliate – termen lung	28	57.518	1.178.754
Investiții în entități asociate		10	10
Alte creanțe imobilizate	11	18.827.134	18.274.203
<b>Total active imobilizate</b>		<b><u>36.156.617</u></b>	<b><u>38.375.344</u></b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	10	55.862.988	57.698.949
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	384.300.970	371.358.767
Creanțe din contractele de leasing financiar cu părți afiliate – termen scurt	28	922.452	1.073.896
Numerar și echivalente de numerar	12	681.520	450.649
		<u>441.767.930</u>	<u>430.582.261</u>
Active clasificate ca deținute în vederea vânzării	13	-	6.899.624
<b>Total active circulante</b>		<b><u>441.767.930</u></b>	<b><u>437.481.885</u></b>
<b>Total active</b>		<b><u>477.924.547</u></b>	<b><u>475.857.229</u></b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	14	10.463.636	10.463.636
Rezerve din reevaluare	15	993.882	20.375.829
Alte rezerve		4.739.847	3.560.642
Rezultat reportat		99.416.717	75.983.360
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b><u>115.614.082</u></b>	<b><u>110.383.467</u></b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Împrumuturi	16	20.252.435	16.766.757
Datorii privind impozitul amânat	25	491.550	1.659.974
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b><u>20.743.985</u></b>	<b><u>18.426.731</u></b>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	18	286.767.129	253.550.445
Datorii privind impozitul curent		2.186.456	4.340.393
Împrumuturi	16	47.270.446	82.368.999
Datorii contractuale	19	5.342.449	6.787.194
<b>Total datorii curente</b>		<b><u>341.566.480</u></b>	<b><u>347.047.031</u></b>
<b>Total datorii</b>		<b><u>362.310.465</u></b>	<b><u>365.473.762</u></b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b><u>477.924.547</u></b>	<b><u>475.857.229</u></b>

Aprobat spre publicare și semnat în numele Consiliului de Administrație la 27 Aprilie 2021.

Liviu Dobre

Președintele Consiliului de Administrație

Violeta Georgescu

Șef contabil

1 din 67

Notele însoțitoare de la 1 la 29 constituie parte integrantă din prezenta situații financiare.





**SITUAȚIA PROFITULUI ȘI PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE  
REZULTATULUI GLOBAL**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică diferit)**

	<u>Notă</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019 retrat</u>
<b>Activități continuate</b>			
Venit	20	1.139.721.799	1.109.146.671
Costul vânzărilor	21	(1.066.010.688)	(1.036.166.832)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	11	(3.771.484)	(1.301.577)
<b>Profit brut</b>		<b>69.939.628</b>	<b>71.678.262</b>
Cheltuieli administrative	22	(21.419.163)	(22.001.794)
Alte cheltuieli	23	(859.501)	(1.180.817)
Alte venituri	23	1.482.003	249.398
<b>Profit din exploatare</b>		<b>49.142.967</b>	<b>48.745.049</b>
Venituri financiare		830.508	199.790
Costuri financiare		(15.903.867)	(18.463.002)
<b>Costuri financiare - net</b>	<b>24</b>	<b>(15.073.359)</b>	<b>(18.263.212)</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>34.069.608</b>	<b>30.481.837</b>
Cheltuieli impozit pe profit	25	(4.207.210)	(3.912.757)
<b>Profit din activități continuate</b>		<b>29.862.398</b>	<b>26.569.080</b>
(Profit)/Pierdere din activități întrerupte, netă de impozit	13	(259.791)	3.670.664
<b>Profit aferent perioadei de raportare</b>		<b>29.602.607</b>	<b>30.239.744</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozite</b>		-	<b>413.920</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei de raportare</b>		<b>29.602.607</b>	<b>30.653.664</b>

Aprobat spre publicare și semnat în numele Consiliului de Administrație la 27 Aprilie 2021.

Liviu Dobre  
Președintele Consiliului de administrație



Violeta Georgescu  
Șef contabil

**AGRICOVER SA**
**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică diferit)**

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Pierderi aferente instrumentelor de capitaluri proprii (*)	Rezultat reportat retratat	Total
<b>Bilanț la 1 ianuarie 2019</b>	<b>26.499.699</b>	<b>92.386.494</b>	<b>5.392.548</b>	<b>(1.819.566)</b>	<b>(1.067.467)</b>	<b>121.391.708</b>
Corectare erori aferente calcul IFRS 9 (nota 4)	-	-	-	-	(505.262)	(505.262)
<b>Bilanț la 1 ianuarie 2019 – retratat</b>	<b>26.499.699</b>	<b>92.386.494</b>	<b>5.392.548</b>	<b>(1.819.566)</b>	<b>(1.572.729)</b>	<b>120.886.446</b>
Profit aferent perioadei, retratat	-	-	-	-	30.239.744	30.239.744
Majorare rezerve din reevaluare	-	413.920	-	-	-	413.920
<b>Total rezultat global aferent perioadei încheiate</b>	<b>-</b>	<b>413.920</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.239.744</b>	<b>30.653.664</b>
Divizare (nota 1)	(16.036.063)	(168.571)	(3.857.565)	-	(9.884.114)	(29.946.313)
Rezerve din reevaluare realizate (nota 15)	-	(72.256.014)	-	-	72.256.014	-
Dividende distribuite acționarilor	-	-	-	-	(11.210.330)	(11.210.330)
Majorare alte rezerve	-	-	1.108.080	-	(1.108.080)	-
Rezervă legală	-	-	917.579	-	(917.579)	-
Transfer din rezultatul reportat pentru a acoperi pierderile exercițiului financiar anterioaraferente instrumentelor de capitaluri proprii	-	-	-	1.819.566	(1.819.566)	-
<b>Total tranzacții cu proprietarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>(16.036.063)</b>	<b>(72.424.585)</b>	<b>(1.831.906)</b>	<b>1.819.566</b>	<b>47.316.345</b>	<b>(41.156.643)</b>
<b>Bilanț la 31 decembrie 2019</b>	<b><u>10.463.636</u></b>	<b><u>20.375.829</u></b>	<b><u>3.560.642</u></b>	<b>-</b>	<b><u>75.983.360</u></b>	<b><u>110.383.467</u></b>



(\*)Pierderile aferente instrumentelor de capitaluri proprii în valoare de 1.819.566 RON reprezintă pierderi din răscumpărarea acțiunilor, generate majoritatea înainte de anul 2008, pe care în cursul anului 2019 societatea a decis să le acopere din rezultatul reportat aferent anului 2018.

3 din 67

Notele însoțitoare de la 1 la 29 constituie parte integrantă din prezentele situații financiare.

**AGRICOVER SA**



**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică diferit)**

	<b>Capital social</b>	<b>Rezerve din reevaluare</b>	<b>Alte rezerve</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Bilanț la 1 ianuarie 2020</b>	<b>10.463.636</b>	<b>20.375.829</b>	<b>3.560.642</b>	<b>75.983.360</b>	<b>110.383.467</b>
Profit aferent exercițiului	-	-	-	29.602.607	29.602.607
<b>Total rezultat global aferent exercițiului</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29.602.607</b>	<b>29.602.607</b>
Distribuire dividende	-	-	-	(24.371.992)	(24.371.992)
Majorare alte rezerve	-	-	1.179.205	(1.179.205)	-
Rezerve din reevaluare realizate (nota 15)	-	(19.381.947)	-	19.381.947	-
<b>Total tranzacții cu proprietarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>(19.381.947)</b>	<b>1.179.205</b>	<b>(6.169.250)</b>	<b>(24.371.992)</b>
<b>Bilanț la 31 decembrie 2020</b>	<b><u>10.463.636</u></b>	<b><u>993.882</u></b>	<b><u>4.739.847</u></b>	<b><u>99.416.717</u></b>	<b><u>115.614.082</u></b>

Rezervele din reevaluare realizate sunt generate de vânzarea activelor clasificate anterior ca deținute în vederea vânzării la 31 decembrie 2019. Aceste elemente au fost clasificate ca imobilizări corporale conform modelului de reevaluare până în 2012 (și, ca atare, au acumulat rezervă din reevaluare cu ocazia fiecărei reevaluări); între 2012 și 2017, activele au fost clasificate ca Investiții imobiliare cu profitul/pierderea recunoscute direct în Situația profitului sau pierderii, iar, la 31 decembrie 2019, au fost clasificate ca Active deținute în vederea vânzării.

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 decembrie**

**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u> retratat
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</b>			
Profit din activități continuate aferente perioadei		29.862.398	26.569.080
(Profit)/Pierdere din activități întrerupte aferente perioadei	13	(259.791)	3.670.664
Depreciere și amortizare	8.9.13.17	6.755.899	9.559.975
Pierdere la valoarea justă recunoscută prin profit și pierdere		-	59.781
Diferențe nete de schimb valutar nerealizate		1.944.583	2.269.713
Depreciere creanțe	11	2.709.432	(239.064)
Reducerea valorii contabile a stocurilor	10	(62.094)	4.180.415
(Profit)/Pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale	23	(112.896)	(7.352.610)
Impozit pe profit	25	4.072.466	4.611.931
Venit din dobânzi	24	(774.719)	(110.766)
Cheltuieli cu dobânzile	24	3.079.774	4.836.052
<b>Profitul din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant</b>		<b>47.215.052</b>	<b>48.055.171</b>
<i>Modificări în capitalul circulant</i>			
Creștere/(scădere) creanțe comerciale și alte creanțe		(23.731.811)	(70.728.342)
(Creștere)/scădere stocuri		1.898.056	(1.666.279)
Creștere/(scădere) datorii comerciale și alte datorii		42.576.518	24.903.220
<b>Numerar utilizat în operațiuni</b>		<b>67.957.815</b>	<b>563.770</b>
Dobânzi plătite	24	(3.079.774)	(4.836.052)
Dobânzi încasate	24	774.719	110.766
Impozit pe profit plătit		(7.394.827)	(8.115.765)
<b>Numerar generat/ (utilizat) în activități de exploatare</b>		<b>58.257.933</b>	<b>(12.277.281)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și imobilizări necorporale	8.9	(2.921.410)	(3.236.147)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și active deținute în vederea vânzării (*)	8.9	13.462.179	38.821.180
Încasări aferente divizării	1	-	20.798.672
Încasări din creanțe din contractele de leasing financiar	17	1.389.791	1.232.374
<b>Numerar din activități de investiții</b>		<b>11.930.560</b>	<b>57.616.079</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>			
Rambursări de împrumuturi	16	(35.193.353)	(15.508.261)
Încasări din împrumuturi	16	7.477.370	-
Plăți pentru reducerea datoriilor care decurg din contractele de leasing	16	(6.857.065)	(7.199.386)
Plăți de comisioane de factoring și alte cheltuieli financiare	24	(11.742.688)	(12.623.466)
Dividende plătite	14	(23.641.894)	(10.867.600)
<b>Numerar generat din activități de finanțare</b>		<b>(69.957.622)</b>	<b>(46.198.713)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</b>	12	<b><u>450.649</u></b>	<b><u>1.310.564</u></b>
Creștere/scădere numerar și echivalente numerar		230.871	(859.915)
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>	12	<b><u>681.520</u></b>	<b><u>450.649</u></b>

(\*) Sumele conțin venituri din vânzarea de imobilizări corporale și Active deținute în vederea vânzării realizate și înregistrate la Alte creanțe imobilizate în cursul exercițiilor anterioare (perioada de doisprezece luni încheiată la 31 decembrie 2020: 12.829.007 RON; perioada de doisprezece luni încheiată la 31 decembrie 2019: 4.301.937 RON)



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**1 ENTITATE RAPORTOARE**

**Descrierea activității**

Agricover SA („Societatea”) este o societate românească înființată în anul 2000, ca urmare a fuziunii dintre Cerealcom SA și Ulvex SA. Sediul central al societății este situat pe bulevardul Pipera nr. 1B, Voluntari, Ilfov.

La 01 aprilie 2019, s-a finalizat un proces de divizare, care a început în septembrie 2018, în urma căruia linia de activitate abatorizare porcine s-a constituit ca o societate nouă (Abatorul Periș SA), controlată de societatea-mamă a Societății, iar terenurile arabile deținute de Societate, cu titlu de investiții imobiliare, au fost transferate către o a doua societate (Agriland Ferme SA), controlată de societatea-mamă a Societății.

Divizarea a generat următoarea structură a acționariatului pentru Abatorul Periș SA și Agriland Ferme (prezentată la data transferului):

<b>Acționar</b>	<b><u>Abatorul Periș SA</u></b>	<b><u>Agriland Ferme SA</u></b>
	<b>(%)</b>	<b>(%)</b>
Agricover Holding SA	96,84	96,07
Alți acționari	3,16	3,93
<b>Total</b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>100</u></b>

Ca urmare a divizării din 1 aprilie 2019, societatea a derecunoscut active nete (active minus datorii) la o valoare contabilă de 50.745.003 RON, capitaluri proprii în valoare de 29.946.331, și a încasat suma de 20.798.672 RON. Nu s-a înregistrat niciun profit sau pierdere din tranzacție.

Toate vânzările societății se realizează în România și toți clienții sunt locali.

**Structura managementului**

La 31 decembrie 2020, Directorul Executiv al Societății este Dl. Ghiță Pinca, Directorul Financiar este Dl. Dragoș Druga, iar Contabilul șef este D-na Violeta Georgescu.

La 31 decembrie 2019, Directorul Executiv al Societății a fost Dl. Ghiță Pinca iar Contabil șef a fost D-na Violeta Georgescu.

La 31 decembrie 2020 membrii Consiliului de Administrație sunt Dl. Dobre Liviu, Dl. Bucătaru Ștefan Doru și Dna Liliana Fedorovici(31 decembrie 2019: Dl. Dobre Liviu, Dl. Bucătaru Ștefan Doru și Dl. Drisis Dimitrios).





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**2 BAZA ÎNTOCMIRII**

Aceste situații financiare pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 decembrie 2020 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS" sau "IFRS adoptate de UE") conform convenției costului istoric, exceptând terenurile și clădirile, care sunt înregistrate la valorile reevaluate, și creanțele pe termen lung care sunt înregistrate la valoarea justă. Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate în continuare în Nota 3. Aceste politici au fost aplicate în mod coerent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu se menționează diferit.

Conducerea este de opinie că Societatea dispune de resurse adecvate pentru a-și continua existența operațională în viitorul previzibil. Conducerea a făcut această evaluare după luarea în considerare a lichidităților, nivelului de îndatorare, fluxurilor de numerar bugetate și ipotezelor aferente. Prin urmare, Societatea continuă să adopte principiul continuității activității, la întocmirea situațiilor sale financiare.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu standardele IFRS adoptate de UE presupune utilizarea anumitor estimări contabile esențiale. Domeniile care implică un grad mai ridicat de analiză sau complexitate, sau domeniile în care ipotezele și estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare sunt prezentate în Nota 5.

Așa cum s-a descris în Nota 1, în cursul anului 2019 societatea a finalizat un proces de divizare care a rezultat în separarea liniei de activitate abatorizare porcine prin înființarea unei noi societăți (Abatorul Periș SA), în timp ce terenurile arabile, deținute de Societate cu titlu de investiții imobiliare, au fost separate, creându-se o nouă societate (Agriland Ferme SA).

*Moneda funcțională și de prezentare*

Aceste situații financiare sunt prezentate în RON, care este moneda funcțională a Societății. Toate sumele au fost rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu s-a menționat diferit.

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 schimb valutar rezultate din decontarea acestor tranzacții și din convertirea la cursurile de schimb de la sfârșitul exercițiului a activelor și datoriilor monetare exprimate în valute sunt recunoscute în contul de profit și pierderi. Câștigurile și pierderile din schimb valutar sunt prezentate în contul de profit și pierderi la 'venituri sau costuri financiare'.

Aceste situații financiare pentru perioada de doisprezece luni încheiată la 31 decembrie 2020 au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație, în 27 Aprilie 2021. Nici acționarii Societății, nici alte părți interesate nu au autoritatea să modifice situațiile financiare ulterior emiterii acestora.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ**

**(a) Imobilizări corporale**

Terenurile și clădirile sunt prezentate la valorile reevaluate, așa 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.

În cazul în care valoarea contabilă a unui activ este redusă drept rezultat al unei reevaluări, scăderea va fi recunoscută în contul de profit și 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 legătură cu respectivul activ.

Creșterile valorii contabile decurgând 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 capitaluri proprii; toate celelalte scăderi sunt înregistrate la profit sau pierdere aferente exercițiului. Rezerva din 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 retrată la valoarea reevaluată a activului.

Toate celelalte imobilizări corporale sunt înregistrate la costul istoric minus deprecierea acumulată și amortizarea acumulată, dacă este cazul. Costul istoric include cheltuielile direct atribuibile achiziției articolelor.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca un articol separat, după caz, numai dacă este probabil ca beneficii economice viitoare aferente articolului să revină Societății și costul articolului poate fi măsurat în mod exact.

Costurile reparațiilor minore și 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. În caz că există, conducerea estimează valoarea recuperabilă, care este determinată ca valoarea cea mai mare dintre valoarea justă fără costuri de vânzare a articolului și valoarea acestuia în uz. Valoarea contabilă este redusă la valoarea recuperabilă, iar pierderea din depreciere este recunoscută în contul de profit 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 utilizate pentru a 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 venituri" (după caz) din contul de profit și pierderi.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

*Estimarea valorilor juste ale terenurilor și clădirilor și investițiilor imobiliare*

Valoarea justă a terenurilor și clădirilor și investițiilor imobiliare este determinată prin reevaluare. Procesul reevaluării este realizat de evaluatori autorizați, cu suficientă regularitate, astfel încât valorile contabile nu sunt diferite în mod substanțial de acelea care ar fi determinate utilizându-se valorile juste la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Cel mai recent proces de evaluare a avut loc în 31 decembrie 2019. Raportul de reevaluare a fost emis de Deloitte Consultanță SRL, societate membră a Asociației Naționale a Evaluatorilor din România.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare este prețul care ar fi încasat din vânzarea activului într-o tranzacție ordonată, fără deducerea niciunor costuri tranzacționale. Cea mai bună dovadă a valorii juste este dată de prețurile curente pe o piață activă pentru bunuri imobiliare similare în aceeași locație și stare.

În absența prețurilor curente pe o piață activă, Societatea ia în considerare informații din diverse surse, incluzând:

prețurile curente pe o piață activă pentru bunuri imobiliare diferite ca natură, stare sau locație, ajustate astfel încât să reflecte diferențele respective;

prețurile recente ale unor bunuri imobiliare similare pe piețe mai puțin active, cu ajustări care să reflecte orice schimbări intervenite în condițiile economice de la data tranzacțiilor care au avut loc la prețurile respective;

previziunile fluxurilor de trezorerie actualizate, bazate pe estimări de încredere ale viitoarelor fluxuri de trezorerie, justificate de termenii oricărui contract de leasing existent și ai altor contracte și (dacă este posibil) de dovezi externe, precum chirile curente de pe piață pentru bunuri imobiliare similare din aceeași locație și în aceeași stare și utilizându-se tarifele actualizate care reflectă evaluările de pe piața curentă a incertitudinii legate de valoarea și plasarea în timp a fluxurilor de trezorerie.

**(b) Amortizare**

Terenurile nu sunt amortizate. Amortizarea altor active corporale este calculată utilizându-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 - 70 (*)
Vehicule și utilaje	3 - 10
Mobilier, accesorii și echipamente	3 - 15

*(\*) Ciclul de viață mediu pentru amortizarea clădirilor este de 26 ani.*

Ciclurile de viață ale activelor sunt examinate și ajustate, dacă este cazul, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

**(c) Investiții imobiliare**

Compania a clasificat o parte din terenurile sale ca investiții imobiliare, deoarece sunt deținute în vederea aprecierii capitalului sau generării de venituri din chirii, mai degrabă decât în vederea utilizării în cadrul producției sau furnizării de bunuri sau servicii, sau în scopuri administrative sau scopul vânzării în cursul normal al activității.

Investițiile imobiliare includ terenurile închiriate de Societate terților.

Investițiile imobiliare sunt recunoscute inițial la cost, incluzând costurile tranzacționale și ulterior reevaluate la valoarea justă actualizată (Câștiguri/(pierderi) nete din ajustările valorii juste), pentru a reflecta condițiile pieței la sfârșitul perioadei de raportare.

Valoarea de piață a investițiilor imobiliare ale Societății este determinată pe baza rapoartelor evaluatorilor independenți, care dețin calificări profesionale recunoscute și relevante și care au experiență recentă în evaluarea bunurilor imobiliare din aceeași locație și categorie.

Câștigurile și pierderile rezultate 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.

În cazul în care un bun imobiliar ocupat de proprietar devine o investiție imobiliară deoarece utilizarea sa s-a schimbat, orice diferență rezultată între valoarea contabilă și valoarea justă a respectivului bun la data transferului este tratată în același mod ca o reevaluare a activelor corporale. Orice creștere rezultată a valorii contabile a bunului imobiliar 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 a valorii contabile a bunului imobiliar 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 dacă este probabil ca viitoarele beneficii economice asociate cu cheltuielile să revină Societății și costul poate fi măsurat cu exactitate. Toate celelalte costuri de reparații și întreținere sunt înregistrate la cheltuieli atunci când sunt suportate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

**(d) Imobilizări necorporale**

*Mărci comerciale și licențe*

Mărcile comerciale 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 utilizându-se metoda amortizării liniare, pentru a aloca costul mărcilor comerciale și licențelor pe durata estimată a ciclurilor lor de viață de la 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 depreciere acumulate. Costurile asociate cu întreținerea programelor software sunt recunoscute ca o cheltuială când sunt suportate.

Software-ul pentru computer recunoscut ca active este amortizat pe durata ciclului de viață estimat, care nu depășește trei ani.

**(e) Deprecierea activelor nefinanciare**

La fiecare dată a raportării, Societatea examinează valorile contabile ale activelor sale nefinanciare (exceptând activele biologice, investițiile imobiliare, stocurile, activele contractuale și creanțele privind impozitul amânat) pentru a stabili dacă există vreun indiciu al deprecierei. Dacă există un astfel de indiciu, este estimată 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).

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 trezorerie viitoare estimate, actualizate la valoarea lor prezentă, utilizându-se o rată de actualizare înainte de impozitare, care reflectă evaluările curente de pe 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 la profit sau pierderi. Acestea sunt alocate mai întâi pentru a reduce valoarea contabilă a oricărui fond comercial alocat CGU, și apoi pentru a reduce valorile contabile ale celorlalte active din CGU pro rata.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

**(f) Active și datorii financiare**

Un instrument financiar este orice contract care generează un activ financiar al unei entități și o datorie financiară sau instrument de capitaluri proprii al altei entități.

În funcție de clasificarea lor, instrumentele financiare sunt înregistrate la valoarea justă (prin alte elemente ale rezultatului global (OCI), sau prin profit sau pierdere), sau costul amortizat așa cum se arată mai jos.

Clasificarea activelor financiare la recunoașterea inițială depinde de caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar și de modelul de afaceri al societății pentru gestionarea acestora. Cu excepția creanțelor comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă, societatea măsoară inițial un activ financiar la valoarea sa justă plus, în cazul unui activ financiar care nu este măsurat la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacționale. Creanțele comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sunt măsurate la prețul tranzacției determinat conform IFRS 15.

Datoriile financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, credite și împrumuturi, datorii sau ca instrumente derivate desemnate ca instrumente de acoperire într-o acoperire efectivă, după caz.

Toate datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă și, în cazul creditelor și împrumuturilor și datoriilor, fără costuri tranzacționale atribuibile în mod direct.

Datoriile financiare ale societății includ datorii comerciale și alte datorii, credite și împrumuturi incluzând facilități de descoperit de cont.

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ, sau plătit pentru a transfera o datorie într-o tranzacție ordonată între participanți la piață la data măsurării.

Cea mai bună dovadă a valorii juste este prețul pe o piață activă. O piață activă este una pe care tranzacțiile pentru activ sau o datorie au loc cu suficientă frecvență și într-un volum suficient pentru a furniza informații despre prețuri în mod continuu.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este măsurată ca produsul dintre prețul cotationat pentru activul sau datoria respectivă și cantitatea deținută de entitate. Acesta este cazul chiar și atunci când volumul de tranzacționare zilnic uzual al pieței nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută, iar plasarea comenzilor pentru a vinde poziția în cadrul unei singure tranzacții ar putea afecta prețul cotationat.

Valorile juste sunt estimate pe baza datelor observabile în legătură cu instrumente financiare similare, utilizând modele pentru a estima valoarea prezentă a viitoarelor fluxuri de trezorerie estimate sau alte tehnici de evaluare, utilizând date (de exemplu, curba randamentului LIBOR, cursurile de schimb, volatilitățile și diferențele de preț ale contrapărții), existente la datele situației poziției financiare.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

Tehnicile de evaluare precum modelele fluxurilor de trezorerie actualizate sau modelele bazate pe tranzacții recente la prețul pieței sau considerarea datelor financiare ale societăților în care s-a investit, sunt utilizate pentru a măsura valoarea justă a anumitor instrumente financiare pentru care nu sunt disponibile informații despre prețurile pieței externe.

Măsurările valorii juste sunt analizate pe baza nivelului în ierarhia valorii juste după cum urmează: (i) nivelul unu îl reprezintă măsurările la prețurile cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice, (ii) măsurările la nivelul doi sunt tehnicile de evaluare cu toate datele importante observabile pentru activ sau datorie, fie în mod direct (adică ca prețuri) sau în mod indirect (adică derivate din prețuri) și (iii) măsurările la nivelul trei sunt evaluările care nu se bazează exclusiv pe datele observabile ale pieței (adică măsurarea necesită date semnificative neobservabile).

Cost este valoarea numerarului sau echivalentelor de numerar plătite sau valoarea justă a celeilalte plăți furnizate pentru a achiziționa un activ la momentul achiziționării sale și include costurile tranzacționale. Măsurarea la cost este aplicabilă exclusiv investițiilor în instrumente de capitaluri proprii care nu au un preț de piață cotate și a căror valoare justă nu poate fi măsurată exact și instrumentelor derivate legate de acestea și care trebuie să fie decontate prin livrarea acestor instrumente de capitaluri proprii necotate.

Costurile tranzacționale sunt costuri marginale care sunt atribuibile în mod direct achiziționării, emisiunii sau vânzării unui instrument financiar. Un cost marginal este unul care nu ar fi fost atras dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile tranzacționale includ taxele și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajaților care acționează ca agenți de vânzare), consultantilor, brokerilor și dealerilor, taxele percepute de agențiile de reglementare și bursele de valori mobiliare și impozitele și taxele de transfer. Costurile tranzacționale nu includ primele sau reducerile de datorie, costurile de finanțare sau costurile administrative sau de deținere interne.

Costul amortizat este valoarea la care a fost recunoscut instrumentul financiar la recunoașterea inițială minus orice rambursări de principal, plus dobânda acumulată și, în cazul activelor financiare, minus orice reducere a pierderilor din depreciere atrase. Dobânda acumulată include amortizarea costurilor tranzacționale amânate la recunoașterea inițială și a oricărei prime sau reduceri aferente valorii scadente, utilizându-se metoda dobânzii efective. Venitul din dobânzile majorate și cheltuiala din dobânzile amânate, incluzând atât cuponul majorat cât și reducerea sau prima amortizată (incluzând comisioanele amânate la generare, dacă este cazul), nu sunt prezentate separat și sunt incluse în valorile contabile ale elementelor aferente în situația poziției financiare.

Metoda dobânzii efective este o metodă de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii din dobânzi pe perioada respectivă, astfel încât să se obțină o rată a dobânzii periodică constantă (rata dobânzii efective) pe valoarea contabilă.

**Active financiare**

*Clasificare*

Compania își clasifică activele financiare în active financiare măsurate la costul amortizat și active financiare măsurate la valoarea justă. Conducerea stabilește clasificarea instrumentelor sale financiare la recunoașterea inițială.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

*Active financiare măsurate la costul amortizat*

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Acestea sunt incluse în activele circulante, exceptând maturitățile mai mari de 12 luni după sfârșitul perioadei de raportare. Acestea sunt clasificate ca active imobilizate. Creditele și creanțele Societății cuprind "creanțele comerciale și alte creanțe" din bilanțul contabil.

Societatea utilizează contabilitatea la data tranzacției pentru contractele uzuale atunci când înregistrează tranzacțiile cu active financiare.

**Datorii financiare**

Măsurarea datoriilor financiare depinde de clasificarea acestora, așa cum este descrisă mai jos:

*Datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere includ datoriile financiare deținute în vederea tranzacționării și datoriile financiare desemnate la recunoașterea inițială ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Datoriile financiare sunt clasificate ca fiind deținute în vederea tranzacționării dacă acestea sunt atrase în scopul recumpărării pe termen scurt. Această categorie include de asemenea instrumentele financiare derivate încheiate de societate care nu sunt desemnate ca instrumente de acoperire în relațiile de acoperire așa cum sunt definite de IFRS 9. Instrumentele derivate încorporate separate sunt de asemenea clasificate ca deținute în vederea tranzacționării dacă nu sunt desemnate ca instrumente de acoperire efective. Câștigurile sau pierderile din datoriile deținute în vederea tranzacționării sunt recunoscute în situația profitului și pierderii.

Datoriile financiare desemnate la recunoașterea inițială la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt desemnate la data inițială a recunoașterii numai dacă sunt satisfăcute criteriile din IFRS 9. Societatea nu a desemnat nicio datorie financiară ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere.

*Credite și împrumuturi*

Aceasta este categoria cea mai relevantă pentru societate. După recunoașterea inițială, creditele și împrumuturile purtătoare de dobândă sunt măsurate ulterior la costul amortizat, utilizându-se metoda dobânzii efective (EIR). Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în contul de profit și pierderi dacă datoriile sunt derecunoscute, precum și prin procesul de amortizare EIR. Costul amortizat este calculat prin luarea în considerare a oricărei reduceri sau prime pe achiziție și a taxelor sau costurilor care fac parte integrantă din EIR. Amortizarea EIR este inclusă cu titlu de costuri de finanțare în situația profitului și pierderii.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

Cota Societății în datoriile financiare este inclusă în datoriile financiare la costul amortizat. Datoriile financiare sunt derecunoscute când sunt stinse, descărcate, anulate sau când au expirat.

Stabilirea faptului dacă un angajament este (sau conține) un contract de leasing se bazează pe conținutul angajamentului la începutul contractului de leasing. Angajamentul este sau conține un contract de leasing dacă implementarea sa depinde de utilizarea unui activ (unor active) anume și angajamentul prevede un drept de folosință a activului (sau activelor), chiar dacă activul nu este (sau activele nu sunt) specificat(e) în mod expres într-un angajament.

Un contract de leasing este clasificat la data inițierii ca leasing financiar sau ca leasing operațional. Un contract de leasing care transferă în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate către Societate este clasificat ca leasing financiar.

Contractele de leasing financiar sunt capitalizate la data începerii contractului de leasing, la valoarea justă de la data inițierii a bunurilor imobiliare închiriate sau, dacă este mai mică, la valoarea prezentă a plăților de leasing minime. Plățile de leasing sunt repartizate între comisioanele de finanțare și reducerea datoriei care decurge din contractul de leasing, astfel încât să se obțină o rată constantă a dobânzii pe soldul rămas al datoriei. Comisioanele de finanțare sunt recunoscute la costurile de finanțare în situația profitului și pierderii.

*Datorii financiare la costul amortizat*

Datoriile financiare care nu sunt clasificate ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere fac parte din această categorie și sunt măsurate la costul amortizat. Datoriile financiare măsurate la costul amortizat sunt împrumuturi și datorii comerciale.

*Determinarea valorii juste*

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă este determinată utilizându-se tehnici de evaluare.

În cadrul acestor tehnici, valorile juste sunt estimate pe baza datelor observabile în legătură cu instrumente financiare similare, utilizând modele pentru a estima valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate sau alte tehnici de evaluare, utilizând date (de exemplu, curba randamentului LIBOR, ratele cursului de schimb, volatilitățile și diferențele de preț ale contrapărții) existente la data situației pozitive financiare.

Valoarea justă pentru credite și avansuri, precum și datoriile către bănci și alți creditori sunt determinate utilizându-se un model al valorii prezente pe baza fluxurilor de trezorerie convenite contractual, luându-se în considerare calitatea creditului, lichiditatea și costurile.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

*Derecunoaștere*

Un activ financiar (sau, dacă este cazul), o parte a unui activ financiar sau parte a grupului de active financiare similare) este derecunoscut în principal (adică eliminat din situația consolidată a poziției financiare a Grupului) când:

- Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din activ au expirat; sau
- Societatea și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din activ, sau și-a asumat o obligație de a plăti integral fluxurile de trezorerie încasate, fără nicio întârziere majoră, unui terț în cadrul unui aranjament de "tranzit"; și fie (a) societatea și-a transferat în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente activului, sau (b) societatea nici nu și-a transferat, nici nu și-a păstrat în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente activului, însă a transferat controlul asupra activului.

O datorie financiară este derecunoscută când obligația în baza datoriei este descărcată sau anulată sau expiră. Dacă o datorie financiară existentă este înlocuită cu o alta de la același creditor în mod substanțial în termeni diferiți, sau termenii unei datorii existente sunt modificați în mod substanțial, acest schimb sau modificare este tratat(ă) ca derecunoașterea datoriei inițiale și recunoașterea unei noi datorii. Diferența în valorile contabile respective este recunoscută în situația profitului și pierderii.

Societatea nu s-a implicat în niciun fel de contracte de recumpărare sau tranzacții de dare cu împrumut sau luare cu împrumut de garanții.

*Compensarea instrumentelor financiare*

Activele și datoriile financiare sunt compensate și valoarea netă este raportată în bilanțul contabil când există un drept cu caracter executoriu din punct de vedere juridic de a compensa sumele recunoscute și există intenția de a le deconta net sau de a realiza activul și de a stinge datoria în mod simultan.

*Deprecierea activelor financiare*

Societatea recunoaște un provizion pentru pierderi de credit preconizate (ECLs) pentru toate instrumentele de datorii nedeținute la valoarea justă prin profit sau pierdere. ECLs se bazează pe diferența dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate în conformitate cu contractul și toate fluxurile de trezorerie pe care Grupul preconizează să le încaseze, actualizate la o aproximare a ratei dobânzii efective inițiale. Fluxurile de trezorerie preconizate vor include fluxurile de trezorerie din vânzarea garanției deținute sau altor garanții suplimentare care fac parte integrantă din termenii contractuali.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

ECLs sunt recunoscute în două etape. Pentru expunerile de credit pentru care nu a existat o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială, ECLs sunt furnizate pentru pierderi de credit care rezultă din cazuri de neplată, care sunt posibile în următoarea perioadă de 12 luni (ECL pe 12 luni).

Pentru expunerile de credit pentru care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială, este necesar un provizion pentru pierderi pentru pierderile preconizate din credite în perioada rămasă a expunerii, indiferent de data evenimentului de neplată (un ECL pe durata de viață).

Pentru creanțele comerciale și activele contractuale, societatea aplică o abordare 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 a raportării. Societatea a creat o matrice de provizioane care se bazează pe experiența sa istorică a pierderilor din credite, ajustată pentru factori de perspectivă specifici debitorilor și mediului economic.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat și pierderi din depreciere sunt atrase numai dacă există dovezi obiective ale deprecierei, drept rezultat al unui sau mai multor evenimente care s-au produs după recunoașterea inițială a activului (un "eveniment de pierdere") și respectivul eveniment de pierdere (sau evenimente de pierdere) are (au) un impact asupra fluxurilor de trezorerie viitoare estimate ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat cu exactitate.

Dovezile deprecierei pot include indicii că debitorii sau un grup de debitori se confruntă cu dificultăți financiare semnificative, neplata sau plata cu întârziere a dobânzii sau principalului, probabilitatea că vor intra în faliment sau altă reorganizare financiară și dacă date observabile indică că există o scădere măsurabilă în fluxurile de trezorerie viitoare estimate, precum schimbări în arierate sau condițiile economice care sunt asociate cu neplăți.

Societatea evaluează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

Pentru categoria de credite și creanțe, valoarea pierderii este măsurată ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzând pierderile din credite viitoare care nu au fost suportate) actualizate la rata efectivă a dobânzii inițiale a activului financiar. Valoarea contabilă a activului este redusă și valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit și pierdere. Dacă un credit are o rată variabilă a dobânzii, rata actualizată pentru măsurarea oricărei pierderi din depreciere este rata efectivă curentă a dobânzii determinată în baza contractului.

Ca o soluție practică, Societatea poate măsura deprecierea pe baza valorii juste a unui instrument, utilizând un preț de piață observabil. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade și scăderea poate fi asociată în mod obiectiv cu un eveniment care s-a produs după recunoașterea deprecierei (precum o îmbunătățire în ratingul de credit al debitorului), reluarea pierderii din depreciere recunoscută anterior este recunoscută în contul de profit și pierderi.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

**(g) Active clasificate ca deținute în vederea vânzării**

Imobilizările corporale și imobilizările necorporale nu sunt amortizate odată ce sunt clasificate ca deținute în vederea vânzării.

Activele și datoriile clasificate ca deținute în vederea vânzării sunt prezentate separat ca elemente curente în situația poziției financiare.

Un grup destinat cedării se califică ca activitate întreruptă dacă este o componentă a unei entități care fie a fost cedată, sau este clasificată ca deținută în vederea vânzării, și:

- Reprezintă o linie de activitate majoră separată sau zonă geografică a operațiunilor separată;
- Face parte dintr-un plan coordonat unic de cedare a unei linii majore de activitate separate sau zone geografice separate a operațiunilor;  
sau
- Este o sucursală achiziționată în exclusivitate în vederea revânzării.

Activitățile întrerupte sunt excluse din rezultatele activităților continue și sunt prezentate ca o singură valoare, ca profit sau pierdere după impozitare din activități întrerupte în situația profitului și pierderii.

Activele și grupurile destinate cedării sunt clasificate ca deținute în vederea vânzării, întrucât valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare mai degrabă decât prin utilizarea continuă. Activele (sau grupul destinat cedării) sunt disponibile pentru vânzarea imediată și starea lor prezentă este supusă numai termenilor uzuali și obișnuiți pentru vânzările unui astfel de activ (sau grup destinat cedării) și vânzarea sa este extrem de probabilă.

Conducerea este dedicată vânzării, care este preconizată să se califice pentru recunoaștere ca o vânzare finalizată în termen de un an de la data clasificării.

Activele (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.

**(h) Stocuri**

Stocurile sunt înregistrate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat utilizându-se metoda costului mediu ponderat (WAC) și exclude costurile îndatorării.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat în cursul obișnuit al activității, minus cheltuielile de vânzare variabile aplicabile. În cazul stocurilor scoase din uz, o ajustare a evaluării este înregistrată de Societate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

Reducerile acordate de furnizori și menționate în facturile de cumpărare ajustează, prin scădere, costul de cumpărare al stocurilor. Reducerile comerciale primite ulterior facturării legate de mărfuri care se află încă în stoc ajustează costul de cumpărare al stocurilor, în timp ce reducerile comerciale legate de mărfuri vândute sunt prezentate în situația profitului și pierderii (Costul vânzărilor).

**(i) Creanțe comerciale și alte creanțe**

Creanțele comerciale sunt sume datorate de clienți pentru serviciile prestate în cursul obișnuit al activității. O creanță este recunoscută dacă o parte din contraprestație care este necondiționată este datorată de client (adică numai trecerea timpului este necesară înainte ca plata acelei contraprestații să fie scadentă). Dacă este estimată încasarea în termen de un an sau mai puțin, acestea sunt clasificate ca active circulante. Dacă nu, acestea sunt prezentate ca active imobilizate.

Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial la cost, când sunt generate, și ulterior măsurate la costul amortizat, utilizându-se metoda dobânzii efective. Costul amortizat este redus de pierderile din depreciere.

Alte creanțe imobilizate reprezintă sumele generate de vânzarea silozurilor. Valoarea Prezentă Netă a creanțelor pe termen lung este calculată utilizându-se o rată de actualizare și o abordare a pieței curente.

*Provizion pentru pierderile din credit preconizate*

La emiterea raționamentului privind cuantificarea provizionului pentru creanțe nerecuperabile, conducerea apreciază dacă există dovezi obiective că Societatea nu va fi capabilă să încaseze toate sumele datorate conform termenelor inițiale ale creanțelor.

Dacă într-un an ulterior, valoarea provizionului pentru pierderi din depreciere se schimbă datorită unui eveniment care se produce după recunoașterea deprecierii, pierderea din depreciere recunoscută anterior este majorată sau redusă prin înregistrarea unui câștig sau a unei pierderi în contul de profit și pierdere. Creanțele comerciale și alte creanțe, împreună cu provizionul aferent, sunt scoase din evidență când nu există nicio perspectivă realistă a recuperării viitoare și întreaga garanție a fost valorificată sau a fost transferată Societății.

Dacă încasarea este estimată în mai mult de un an, acestea sunt clasificate ca active imobilizate.

În conformitate cu IFRS 9, provizionul pentru creanțe nerecuperabile a fost calculat utilizându-se abordarea simplificată și o pierdere din credit preconizată (ECL) pe durata de viață a fost recunoscută la creanțe comerciale.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

Expunerile au fost grupate pe baza segmentului lor cu caracteristici ale riscului de credit similare. 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 micii fermieri;
- Cereale – adică creanțele de la mari comercianți internaționali;
- Procesarea cărnii și lapte – adică creanțele de la mari retaileri (lanțuri de supermarketuri);
- Intracompanie;
- Alte creanțe – în principal, creanțe vechi considerate de entitate drept pierderi;

Fiecare rată a deprecierei din matricea de provizioane este estimată după cum urmează:

- Creanțele restante de peste 365 de zile sunt asumate ca pierdere de 100% (nu se mai așteaptă niciun fel de recuperări 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.
- Ratele pierderii pentru celelalte perioade de maturitate sunt calculate pe baza migrației la starea de pierdere a facturilor cu sold în cursul unui an;
- A fost determinată o rată medie a pierderii pe baza mediei ratelor pierderii descrise la punctul ii. de mai sus;
- Rata medie a pierderii a fost aplicată apoi structurii maturităților la data calculării ECL.

În scopul determinării matricii provizionului și calculării ECL finale, creanțele tuturor clienților neplătnici (de ex.: client în litigiu, insolventă, faliment, etc.) au fost incluse în categoria "Pierdere", indiferent de starea lor de întârziere. Entitatea nu a contaminat starea de pierdere pentru clienți cu un număr de zile de întârziere (DPD) de 365 de zile, întrucât conducerea consideră că efectul contaminării este compensat prin neluarea în considerare a unor recuperări viitoare din starea 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 fie efectuată ținându-se cont de următoarele condiții:

- factura furnizorului trebuie să aibă data scadentă după creanța comercială compensată;
- entitatea are dreptul legal să compenseze creanța cu datoria la un scurt interval din momentul în care creanța devine restantă.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

*Provizion pentru reducerile comerciale ce vor fi acordate după sfârșitul exercițiului*

Reducerile 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 în integralitate dacă este respectat termenul de plată. În momentul emiterii facturii de vânzări, reducerile extra-faktură („off-invoice”) care sunt preconizate să fie acordate clienților sunt acumulate pe baza unei estimări întocmite de conducere (luându-se deasemenea în considerare incertitudinea estimării și pierderile din credit preconizate recunoscute conform politicii de mai sus).

Luându-se în considerare metoda de calcul, estimarea nu este sensibilă la variații, deoarece este calculată pe baza informațiilor concrete existente la sfârșitul exercițiului.

**(j) Numerar și echivalente numerar**

În situația fluxurilor de trezorerie, „numerar și echivalente 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 numerar sunt înregistrate la costul amortizat, utilizându-se metoda dobânzii efective. Soldurile restricționate sunt excluse din numerar și echivalentele de numerar, în scopurile situației fluxurilor de trezorerie.

Soldurile restricționate de la schimb sau utilizate în vederea stingerii unei datorii timp de cel puțin doisprezece luni de la data bilanțului contabil sunt incluse în „Alte active imobilizate”.

**(k) Capitaluri proprii**

*Capital social*

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.

Costurile marginale atribuibile în mod direct emisiunii de noi acțiuni sunt prezentate la capitaluri proprii ca o deducere, nete de impozit, din încasări.

*Dividende*

Repartizarea dividendelor către acționarii Societății este recunoscută ca o datorie în situațiile financiare ale Societății, în perioada în care dividendele sunt aprobate de acționarii Societății. Dividendele sunt comunicate când sunt propuse înainte de data bilanțului contabil, sau propuse sau declarate după data bilanțului contabil, însă înainte ca situațiile financiare să fie autorizate în vederea emiterii.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

**(l) Datorii comerciale**

Datoriile comerciale sunt obligații de a plăti bunurile sau serviciile care au fost achiziționate în cursul obișnuit al activității de la furnizori. Datoriile comerciale sunt clasificate ca datorii curente, dacă plata este scadentă într-un an sau mai puțin. În caz contrar, acestea sunt prezentate ca datorii pe termen lung. Datoriile comerciale sunt recunoscute inițial la valoarea justă și ulterior sunt măsurate la costul amortizat, utilizându-se metoda dobânzii efective.

*Acumulare pentru reducerile comerciale care urmează să fie primite după sfârșitul exercițiului*

Reduceri comerciale primite 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, distribuției țintă (numărului 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.

**(m) Taxa pe valoarea adăugată**

Taxa pe valoarea adăugată de ieșire aferentă vânzărilor este plătită autorităților fiscale la data care cade prima dintre: (a) încasarea creanțelor de la clienți sau (b) livrarea bunurilor sau serviciilor către clienți. TVA de intrare este în general recuperabilă în raport cu TVA de ieșire la primirea facturii TVA. Autoritățile fiscale permit decontarea TVA în regim net. În cazul în care s-a constituit un provizion pentru deprecierea creanțelor, pierderea din depreciere este înregistrată pentru valoarea brută a debitorului, incluzând TVA.

**(n) Beneficiile angajaților**

În cursul normal al activității sale, Societatea efectuează plăți către statul român în numele angajaților săi pentru indemnizațiile de asigurări sociale, sănătate și pensie. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan de contribuții definit. Aceste plăți sunt recunoscute în cadrul profitului și pierderii împreună cu cheltuielile cu salariile.

**(o) Împrumuturi**

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă, fără costurile tranzacționale atrase. Împrumuturile sunt ulterior înregistrate la costul amortizat; orice diferență între încasări (fără costurile tranzacționale) și valoarea de răscumpărare este recunoscută în contul de profit și pierderi pe perioada împrumuturilor, utilizându-se metoda dobânzii efective.

Costurile îndatorării sunt dobânda și alte costuri pe care entitatea le atrage în legătură cu luarea cu împrumut a fondurilor. Societatea recunoaște costurile îndatorării ca o cheltuială, exceptând cazul în care sunt identificate active eligibile pentru care dobânda este capitalizată.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

**(p) Contracte de leasing**

*În calitate de locatar*

Stabilirea faptului dacă un angajament este (sau conține) un contract de leasing se bazează pe esența angajamentului la începutul contractului de leasing. Angajamentul este sau conține un contract de leasing dacă implementarea angajamentului depinde de folosința unui activ (sau unor active) specific(e) și angajamentul prevede un drept de folosință a activului (sau activelor), chiar dacă respectivul activ nu este (sau respectivele active nu sunt) specificat(e) în mod expres într-un angajament.

La începerea sau modificarea unui contract care conține o componentă de leasing, Societatea alocă contraprestația din contract pentru fiecare componentă de leasing, pe baza prețurilor sale independente respective. Cu toate acestea, pentru contractele de leasing aferente bunurilor imobiliare, Societatea 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.

Societatea 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 dezasblarea 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 Societate 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.

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 Societății. În general, Societatea utilizează rata sa marginală de împrumut ca rată de actualizare.

Societatea 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.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

Plățile de leasing incluse în măsurarea datoriei care decurge din contractul de leasing cuprind următoarele:

- plăți fixe, incluzând plățile fixe în fond;
- plățile variabile de leasing care depind de un indice sau o rată, măsurate inițial utilizându-se indicele sau rata de la data începerii derulării;
- sumele preconizate să fie plătibile în baza unei garanții aferente valorii reziduale; și
- prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare dacă Grupul are certitudinea rezonabilă că o va exercita, plățile de leasing într-o perioadă de reînnoire opțională, dacă Grupul este sigur în mod rezonabil să exercite o opțiune de prelungire, și penalitățile pentru rezilierea înainte de termen a unui contract de leasing, exceptând cazul în care Grupul este sigur în mod rezonabil că nu va rezilia contractul de leasing 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.

Societatea 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.

*Contracte de leasing pe termen scurt și contracte de leasing ale activelor cu valoare redusă*

Societatea 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. Societatea 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 Societatea acționează în calitate de locator (incluzând contractele de subînchiriere), 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, Societatea 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.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

Dacă Societatea 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 Societatea 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 Societatea aplică IFRS 15 pentru a aloca contraprestația din contract.

Societatea aplică cerințele de derecunoaștere și depreciere din IFRS 9 investiției nete în leasing. Societatea revizuieste ulterior, în mod regulat, valorile reziduale negarantate estimate, utilizate la calcularea investiției brute în leasing.

Societatea recunoaște plățile de leasing încasate în baza leasingurilor operaționale ca venit utilizând o bază liniară, pe durata contractului de leasing ca parte din "Venit".

**(q) Recunoașterea venitului**

Venitul din contractele cu clienții (cu vânzările bunurilor și serviciilor, deduceri din venit).

Venitul este măsurat 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.

Venitul din vânzarea bunurilor sau venitul din serviciile furnizate este recunoscut în momentul în care controlul asupra activului este transferat clientului, când are loc livrarea mărfurilor de la depozit/ la locația clientului.

Venitul din bunurile vândute provine în principal din vânzarea de cereale, adăugări (pesticide, semințe, îngrășăminte și combustibil), șeptel și include deasemenea venitul din vânzarea produselor finite produse în abatorul Societății (anterior divizării). Venitul din servicii se referă în principal la depozitare grâne și alte servicii de întreținere.

Venitul este recunoscut când Societatea transferă cumpărătorului controlul asupra bunurilor care reflectă contraprestația la care Societatea preconizează că are dreptul în schimbul respectivelor bunuri sau servicii.

La emiterea raționamentului lor, administratorii au luat în considerare criteriile de recunoaștere a venitului din modalitățile de facturare și deținere prevăzute în IFRS 15 și, în particular, dacă Societatea a transferat cumpărătorului controlul semnificativ asupra dreptului de proprietate asupra bunurilor. Administratorii consideră că controlul semnificativ a fost transferat și că recunoașterea venitului în exercițiul curent este corespunzătoare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (continuare)**

În cazul vânzărilor 'facturează și deține', în care livrarea este întârziată la cererea cumpărătorului însă cumpărătorul preia titlul și acceptă facturarea, venitul este recunoscut când controlul este transferat cumpărătorului, cu condițiile următoare:

- 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 să utilizeze produsul, sau să îl transmită altui client

Dacă livrarea are loc ulterior emiterii facturii, se va încheia un certificat de depozit, respectiv, un contract de custodie, stocurile fiind prin urmare transferate în proprietatea cumpărătorului și, ca atare înregistrate într-un cont extrabilanțier. Transferul riscului și recompenselor pentru cerealele vândute este prevăzut în contract când sunt emise certificatele de depozit. Certificatele de depozit emise vor conține cerealele vândute, cantitățile, parametrii calitativi și locația unde sunt depozitate aceste cereale.

*Contraprestație variabilă*

Dacă contraprestația dintr-un 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 inițierea contractului și restricționată până când este extrem de probabil că nu se va produce o reluare semnificativă a venitului în valoarea venitului cumulat recunoscut, atunci când incertitudinea asociată privind contraprestația variabilă este rezolvată ulterior.

Recunoașterea venitului 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 se cere să fie efectuate niciun fel de înregistrări contabile ulterioare;
- Reduceri în numerar – reduceri extra-faktură acordate conform politicii comerciale în vigoare aferentă exercițiului. Aceste reduceri sunt acordate în întregime clienților în cazul respectării de către aceștia a termenilor contractuali. Reducerile în numerar au ca rezultat reducerea venitului din vânzări obținut în cursul perioadei și sunt înregistrate în momentul vânzării conform unei estimări.

**(r) Venit din dobânzi și cheltuială cu dobânzile**

Venitul din dobânzi și cheltuiala cu dobânzile pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă sunt recunoscute la 'venit din dobânzi' și 'cheltuială cu dobânzile' în contul de profit și pierdere, utilizându-se metoda dobânzii efective.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)****3 BAZA CONTABILĂ (Continuare)**

Metoda dobânzii efective este o metodă de calculare a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe 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, dacă este cazul, o perioadă mai scurtă în raport cu valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, Societatea estimează fluxurile de trezorerie luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (de exemplu, opțiunile plății în avans), însă nu ia în considerare pierderile din credit viitoare. 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.

Odată ce un activ financiar sau un grup de active financiare similare a fost redus, drept rezultat al unei pierderi din depreciere, venitul din dobânzi este recunoscut utilizându-se rata dobânzii utilizate pentru a actualiza fluxurile de trezorerie viitoare în scopul măsurării pierderii din depreciere.

**(s) Impozitul pe venit curent și amânat**

Obligația pentru impozitul pe venit curent este calculată pe baza legii fiscale adoptate sau adoptate substanțial la data bilanțului contabil în România. Conducerea evaluează în mod periodic pozițiile adoptate în declarațiile fiscale cu privire la situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și stabilește provizioane, unde este cazul, pe baza sumelor preconizate să fie plătite autorităților fiscale.

Impozitul pe venit amânat este recunoscut utilizându-se metoda obligației bilanțiere, pe baza diferențelor temporare apărute între bazele fiscale ale activelor și datorilor și valorile lor contabile, în situațiile financiare.

Impozitul pe venit 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 contabile, nici profitul sau pierderea impozabile. Impozitul pe venit amânat este determinat utilizându-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 amânat, sau când este stinsă datoria privind impozitul amânat.

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil să fie disponibil viitorul profit impozabil, pe baza căruia pot fi utilizate diferențele temporale.

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 activele și datoriile privind impozitul amânat se referă la impozitele pe venit 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**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**3 BAZA CONTABILĂ (Continuare)**

**(t) 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 aferente. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venit, dacă Grupul prestează în baza unui contract (adică transferă clientului controlul asupra bunurilor sau serviciilor aferente).

**(u) Standarde emise însă neintrate încă în vigoare**

O serie de noi standarde și amendamente la standarde sunt în vigoare pentru perioade anuale începând cu data de 1 ianuarie 2020 și aplicarea înainte de această dată este permisă; cu toate acestea, Societatea nu a adoptat prematur niciunul dintre standardele noi sau modificate viitoare la întocmirea acestor situații financiare.

*Contracte oneroase– Costul îndeplinirii unui contract (Amendamentele la IAS 37)*

Amendamentele specifică ce costuri include o entitate la determinarea costului implementării unui contract, în scopul aprecierii dacă contractul este oneros. Amendamentele se aplică pentru perioadele de raportare anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2022 la contractele existente la data la care amendamentele sunt aplicate pentru prima dată. La data aplicării inițiale, efectul cumulativ al aplicării amendamentelor este recunoscut ca o ajustare a soldului de deschidere la rezultatul raportat sau alte componente ale capitalurilor proprii, după caz. Valorile comparative nu sunt retratate. Societatea a stabilit că toate contractele existente la data de 31 decembrie 2020 vor fi finalizate înainte de intrarea în vigoare a amendamentelor.

*Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii – Faza 2 (Amendamente la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16)*

Amendamentele abordează aspecte care ar putea afecta raportarea financiară drept rezultat al reformei unui indice de referință al ratei dobânzii, incluzând efectele schimbărilor fluxurilor de trezorerie contractuale sau relațiilor de acoperire decurgând din înlocuirea unui indice de referință al ratei dobânzii cu un indice de referință alternativ. Amendamentele prevăd derogări practice de la anumite cerințe din IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16 referitoare la:

- schimbări în baza pentru determinarea fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor financiare, datoriilor financiare și datoriilor care decurg din contractele de leasing; și
- contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor.

*Alte standarde*

Următoarele standarde noi și modificate nu sunt preconizate să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Societății.

- Concesii la chirii ca urmare a COVID-19 (Amendament la IFRS 16).
- Imobilizări corporale: Încasări înainte de utilizarea preconizată (Amendamente la IAS 16).
- Referințe la Cadrul conceptual (Amendamente la IFRS 3).
- Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung (Amendamente la IAS 1).
- IFRS 17 Contracte de asigurare și amendamente la IFRS 17 Contracte de asigurare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**4 RETRATĂRI EFECTUATE LA SOLDURILE DE DESCHIDERE LA 31 DECEMBRIE 2019**

Următoarele retratări au fost efectuate la soldurile de deschidere raportate anterior, după cum sunt prezentate mai jos:

<b>Situația poziției financiare</b>	<b>31 Decembrie 2019 - așa cum a fost raportat anterior -</b>	<b>Retratate</b>	<b>31 decembrie 2019 - retratat -</b>
Stocuri (a)	57.493.725	205.224	57.698.949
Creanțe comerciale și alte creanțe (a & c1)	350.416.631	20.942.136	371.358.767
Active clasificate ca deținute în vederea vânzării (a)	28.552.246	(21.652.622)	6.899.624
<b>Total active circulante</b>	<b>437.987.147</b>	<b>(505.262)</b>	<b>437.481.885</b>
<b>Total active</b>	<b>476.362.491</b>	<b>(505.262)</b>	<b>475.857.229</b>
<b>Rezultat reportat</b>	<b>76.973.227</b>	<b>(989.865)</b>	<b>75.983.360</b>
Datorii comerciale și alte datorii (b & c2)	247.896.933	5.653.512	253.550.445
Datorii contractuale (b)	6.100.280	686.914	6.787.194
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării (b)	5.855.822	(5.855.822)	-
<b>Total datorii curente</b>	<b>346.562.426</b>	<b>484.603</b>	<b>347.047.031</b>
<b>Total datorii</b>	<b>364.989.157</b>	<b>484.603</b>	<b>365.473.762</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>476.362.491</b>	<b>(505.262)</b>	<b>475.857.229</b>
<b>Situația profitului și pierderii și altor elemente ale rezultatului global</b>	<b>31 decembrie 2019 - așa cum s-a raportat anterior -</b>	<b>Retratate</b>	<b>31 decembrie 2019 - retratat -</b>
Venit (d)	1.090.154.005	18.992.666	1.109.146.671
Costul vânzării (d & e)	(974.298.166)	(61.868.666)	(1.036.166.832)
Cost distribuție (e & f)	(43.777.819)	43.777.819	-
Pierdere din depreciere pentru creanțe comerciale și alte creanțe (f)	-	(1.301.577)	(1.301.577)
<b>Profit brut</b>	<b>72.078.110</b>	<b>399.848</b>	<b>71.678.262</b>
Cheltuieli administrative (g)	(21.917.038)	(84.756)	(22.001.794)
Alte câștiguri/(pierderi) – net (h)	7.918.072	(7.918.072)	-
Alte cheltuieli (h)	-	(1.180.817)	(1.180.817)
Alt venit (h)	-	249.398	249.398
<b>Profit (pierdere) din exploatare</b>	<b>58.079.144</b>	<b>(9.334.095)</b>	<b>48.745.049</b>



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

Venituri financiare (i)	11.709.218	(11.509.428)	199.790
Costuri financiare (i)	(29.972.431)	11.509.428	(18.463.002)
<b>Costuri financiare nete</b>	<b>(18.263.213)</b>	<b>-</b>	<b>(18.263.212)</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>39.815.931</b>	<b>(9.334.095)</b>	<b>30.481.837</b>
<b>Situația profitului și pierderii și altor elemente ale rezultatului global</b>	<b>31 decembrie 2019 - așa cum s-a raportat anterior -</b>	<b>Retratare</b>	<b>31 decembrie 2019 - retratare -</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit (j)	(4.611.931)	699.174	(3.912.757)
<b>Profit din activități continuate</b>	<b>35.204.000</b>	<b>(8.634.920)</b>	<b>26.569.080</b>
<b>Profit/(Pierdere) din activități întrerupte, nete de impozite (k)</b>	<b>(4.479.654)</b>	<b>8.150.318</b>	<b>3.670.664</b>
<b>Profit aferent perioadei</b>	<b>30.724.346</b>	<b>(484.603)</b>	<b>30.239.744</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>31.138.267</b>	<b>(484.603)</b>	<b>30.653.664</b>
<b>Situația fluxurilor de trezorerie</b>	<b>de 31 decembrie 2019 - așa cum s-a raportat anterior-</b>	<b>Retratare</b>	<b>31 Decembrie 2019 - retratat -</b>
Profit aferent perioadei din activități continuate (h & j & c2)	35.204.001	(8.634.921)	26.569.080
Profit/Pierdere aferent(ă) perioadei din activități întrerupte (h & j)	(4.479.654)	8.150.318	3.670.664
Pierdere la valoarea justă recunoscută prin profit și pierdere (P&P)	-	59.781	59.781
Pierdere din reevaluarea terenurilor și clădirilor recunoscută prin P&P	59.781	(59.781)	-
Diferențe de curs valutar nete nerealizate (l)	2.142.669	64.657	2.269.713
Deprecierea creanțelor (m & o)	204.923	(443.987)	(239.064)
Ajustarea evaluării pentru activele imobilizate reclasificate ca deținute în vederea vânzării (n)	1.631.954	(1.631.954)	-





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie**

**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

Reducerea valorii contabile a stocurilor (o)	-	4.180.415	4.180.415
(Câștig)/Pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale (n)	(9.044.481)	1.691.871	(7.352.610)
(Câștig)/Pierdere din diferențe cantitative și calitative stocuri (o)	5.358.406	(5.358.406)	-
Venit din dobânzi	(36.237)	(74.529)	(110.766)
Cheltuială cu dobânzile	4.879.701	(43.649)	4.836.052
<b>Profit din exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant</b>	<b>50.155.359</b>	<b>(2.100.188)</b>	<b>48.055.171</b>
<b>Situația fluxurilor de trezorerie</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>Retratare</b>	<b>31 Decembrie 2019</b>
	<b>- așa cum s-a raportat anterior-</b>		<b>- retratat -</b>
Creștere / (scădere) creanțe comerciale și alte creanțe (m & o)	(72.350.321)	1.621.979	(70.728.342)
Creștere / (scădere) datorii comerciale și alte datorii (q & t)	32.638.096	(7.734.876)	24.903.220
<b>Numerar utilizat în operațiuni</b>	<b>8.776.855</b>	<b>(8.213.085)</b>	<b>563.770</b>
Dobânzi plătite	(4.879.701)	43.649	(4.836.052)
Dobânzi încasate	36.237	74.529	110.766
<b>Numerar utilizat în activități de exploatare</b>	<b>(4.182.374)</b>	<b>(8.094.907)</b>	<b>(12.277.281)</b>
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și imobilizări necorporale	(3.434.954)	198.807	(3.236.147)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și active deținute în vederea vânzării	39.087.084	(265.904)	38.821.180
Încasări din divizare (r)	-	20.798.672	20.798.672
Încasări din creanțe din contractele de leasing financiar (s)	-	1.232.374	1.232.374
<b>Numerar generat din activități de investiții</b>	<b>35.652.130</b>	<b>21.963.949</b>	<b>57.618.564</b>
Rambursare împrumuturi (s)	-	(15.508.261)	(15.508.261)
Încasări din împrumuturi (s)	(14.275.887)	14.275.887	-
Plăți de comision de factoring și alte cheltuieli financiare (t)	-	(12.623.466)	(12.623.466)
Dividende plătite	(10.854.398)	(13.202)	(10.867.600)
<b>Numerar generat din activități de finanțare</b>	<b>(32.329.671)</b>	<b>(13.869.042)</b>	<b>(46.198.713)</b>



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**4 RETRATĂRI EFECTUATE LA SOLDURILE DE DESCHIDERE LA 31 DECEMBRIE  
2019 (Continuare)**

- a) Stocurile în valoare de 205.224 RON și Creanțele comerciale și alte creanțe în valoare de 21.447.398 RON au fost reclasificate de la Active clasificate ca deținute în vederea vânzării la Stocuri și, respectiv, la Creanțe comerciale și alte creanțe, pentru a corecta o clasificare greșită în exercițiul precedent, întrucât conducerea a constatat că acestea nu au fost destinate realizării printr-o singură tranzacție de vânzare a unui grup destinat cedării identificat, ci mai degrabă prin utilizarea continuă (adică creanțele au fost colectate de la debitori, iar stocurile au fost vândute în cursul obișnuit al activității);
- b) Datoriile comerciale și alte datorii în valoare de 5.168.509 RON și Datoriile contractuale în valoare de RON 686.914 au fost reclasificate de la Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării la Datorii comerciale și alte datorii și, respectiv, la Datorii contractuale, pentru a corecta o clasificare greșită din exercițiul precedent, întrucât acestea nu au fost realizate printr-o vânzare, ci mai degrabă prin continuarea utilizării (adică datoriile au fost decontate, de asemenea, în numerar);
- c) S-au efectuat două corecții ale erorilor recunoscute în Rezultatul reportat la 31 decembrie 2019:
  - 1) Prima corecție se referă la calcularea Ratei pierderii din credit preconizate conform IFRS 9, în valoare de 505.262 RON, cu impact, deasemenea, în rândul Creanțe comerciale și alte creanțe prezentat în tabelul de mai sus. Această eroare s-a datorat incompatibilității dintre valoarea totală prezentată în situațiile financiare prin comparație cu valoarea totală din foaia de calcul tabelar Rata pierderii din credit preconizate, conform IFRS 9;
  - 2) A doua corecție se referă la Provizionul pentru concedii neefectuate, în valoare de 484.603 RON, care are impact, deasemenea, asupra rândului Datorii comerciale și alte datorii prezentat în tabelul de mai sus, cu cheltuiala corespunzătoare discutată la punctele e) și g) de mai jos. Societatea a constatat că provizionul a fost subevaluat prin această sumă și a corectat, în consecință, datele comparative, de asemenea cu efect asupra profitului și pierderii aferente perioadei precedente.
- d) Veniturile și costurile vânzărilor pentru 2019 au fost ambele subevaluate cu valoarea voucherelor acordate clienților, respectiv, primite de la furnizori, în valoare de 18.992.666 RON, datorită aplicării incorecte a principiilor contabile privind mandatarul versus mandantul;
- e) Cost distribuției este prezentat în același rând drept Costul vânzărilor aferent exercițiului încheiat în 31 decembrie 2020 și cifrele comparative sunt retratate, drept rezultat. În plus, Costul vânzărilor aferent perioadei comparative a inclus o sumă adițională de 399.848 RON reprezentând provizionul pentru concedii neefectuate discutat la punctul c2) de mai sus;
- f) Pierderea din deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe este prezentată ca rând separat la 31 decembrie 2020, în timp ce la 31 decembrie 2019 valoarea corespunzătoare acestui rând a fost inclusă anterior în rândul Costul distribuției;
- g) Cheltuielile administrative sunt retratate cu provizionul pentru concedii neefectuate în valoare de 84.756 RON discutat la punctul c2) de mai sus;

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**4 RETRATĂRI EFECTUATE LA SOLDURILE DE DESCHIDERE LA 31 DECEMBRIE  
2019 (Continuare)**

- h) Alte cheltuieli și Alte venituri au fost prezentate ca un singur rând la 31 decembrie 2019 ("Alte câștiguri/pierderi") în timp ce la 31 decembrie 2020 sumele 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 activelor fixe din activități întrerupte a fost reclasificată de la activități continuate la activități întrerupte;
- i) Pierderile din schimb valutar în valoare de 11.509.428 RON au fost scăzute din ambele titluri "Venituri financiare" și "Costuri financiare" la 31 decembrie 2020 și au fost înregistrate cifre comparative retratate drept rezultat;
- j) Creditul pentru impozitul pe profit în valoare de 699.174 RON a fost reclasificat de la activități continuate la activități întrerupte datorită faptului că în perioada precedentă nu a fost calculat niciun impozit pe profit pentru activitățile întrerupte;
- k) Profitul din activitățile continue a fost afectat de reclasificarea impozitului pe profit aplicabil activităților întrerupte așa cum a fost prezentat la punctul j) de mai sus, datorită ajustării privind provizionul pentru concedii neefectuate discutat la punctul c2) de mai sus și de asemenea de reclasificarea câștigului din vânzarea activelor fixe discutat la punctul h) de mai sus;
- l) Diferențele de schimb valutar nete nerealizate au fost influențate de retratările de mai jos m) - r);
- m) La 31 decembrie 2019, rândul numit "Deprecierea creanțelor" prezentat în situația fluxurilor de trezorerie a inclus de fapt deprecierea 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 reducerii valorii contabile și reluarea reducerii valorii contabile a stocurilor într-un rând separat (a se vedea observația o) de mai jos) și reconcilierea sumei rămase din punct de vedere al deprecierei creanțelor comerciale și altor creanțe în raport cu mișcările prezentate în notele la situațiile financiare;
- n) "Ajustarea evaluării pentru activele imobilizate reclasificate ca deținute în vederea vânzării" și "(Câștig)/Pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale" au fost ambele supraevaluate prin calcularea amortizării după ce un activ a fost clasificat ca deținut în vederea vânzării (aplicare incorectă a IFRS 5);
- o) Rândul "(Câștig)/Pierdere din diferențele cantitative și calitative stocuri" prezentat în perioada precedentă la fluxul de numerar a fost modificat în "Reducerea valorii contabile a stocurilor" și corecția s-a efectuat în vederea reconcilierii valorii prezentate în situația fluxurilor de numerar în raport cu mișcările din Situația profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global; De asemenea, a fost înregistrată în acest rând o corecție a sumei de 1.688.409 RON privind provizionul stocurilor transferate către Abatorul Periș SA cu ocazia divizării;
- p) Rândul "Pierdere la valoarea justă recunoscută prin profit și pierdere" prezentat mai sus cuprinde 2 rânduri prezentate la Fluxul de trezorerie în perioada precedentă: "Pierdere la valoarea justă recunoscută prin profit și pierdere" și "Ajustarea evaluării pentru activele imobilizate reclasificate ca deținute în vederea vânzării"; de asemenea, există un impact în urma unei corecții referitoare la provizionul pentru active imobilizate în valoare de 67.097 RON, care este inclus de asemenea în rândul "Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și imobilizări necorporale" prezentat mai sus;



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**4 RETRATĂRI EFECTUATE LA SOLDURILE DE DESCHIDERE LA 31 DECEMBRIE  
2019 (Continuare)**

- q) Creștere / (scădere) datorii comerciale și alte datorii este modificat cu impactul ajustărilor c2) și p).
- r) Încasările primite de la Abatorul Periș drept consecință a divizării au fost reclasificate de la "Creștere/(scădere) datorii comerciale și alte datorii" într-un rând separat la flux de numerar investiții, pentru a corecta clasificarea greșită anterioară;
- s) Încasările din creanța de leasing financiar în valoare de 1.232.374 RON au fost prezentate într-un rând separat de "Rambursări împrumuturi" pentru a corecta o clasificare greșită anterioară; în același timp, "Rambursări împrumuturi" au fost prezentate incorect sub titlul "Încasări din împrumuturi"
- t) Plăți de comision de factoring și alte cheltuieli financiare în valoare de (12.579.194) RON au fost prezentate la flux de trezorerie în activitățile de finanțare pentru a corecta o clasificare greșită anterioară în "Creștere/(scădere) datorii comerciale și alte datorii".

**5 UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRILOR**

La întocmirea acestor situații financiare, conducerea a emis raționamente și estimări care afectează aplicarea politicilor contabile ale Grupului și valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele reale pot fi diferite de aceste estimări.

Estimările și ipotezele de bază sunt revizuite în regim continuu. Revizuirile estimărilor sunt recunoscute prospectiv.

*Raționamente*

Informațiile despre raționamentele efectuate la aplicarea politicilor contabile care au cele mai semnificative efecte asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare sunt incluse în notele următoare:

Nota 3 q) Recunoașterea veniturilor

Nota 3 p) Contracte de leasing: termenul contractului de leasing – dacă Societatea este sigură, în mod rezonabil, că își va exercita opțiunile de prelungire.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**5 UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRILOR (continuare)**

*Incertitudini legate de ipoteze și estimări*

Nota 3 a) Estimarea valorilor juste ale terenurilor și clădirilor și investițiilor imobiliare;

Nota 3 i) măsurarea provizionului ECL pentru creanțe comerciale;

Nota 3 i) Acumulare reduceri care vor fi acordate după sfârșitul exercițiului;

Nota 3 l) Acumulare reduceri care vor fi primite după sfârșitul exercițiului;

Nota 3 s) recunoașterea creanțelor privind impozitul amânat: disponibilitatea profitului impozabil viitor în raport cu care pot fi utilizate diferențe temporale deductibile și pierderi fiscale reportate.

*Măsurarea valorilor juste*

O serie de politici contabile ale Societății necesită determinarea valorii juste, atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopuri de măsurare și/sau prezentare pe baza metodelor enumerate mai jos. Unde este cazul, sunt prezentate informații suplimentare despre ipotezele efectuate la determinarea valorilor juste în notele specifice respectivului activ sau datorie.

La măsurarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii, Societatea utilizează date observabile de pe piață, în măsura posibilului. Valorile juste sunt clasificate în niveluri diferite, în cadrul unei ierarhii a valorilor juste, pe baza datelor utilizate în tehnicile de evaluare, după cum urmează:

*Nivel 1:* prețuri cotate (neajustate) pe piețe active, pentru active sau datorii identice.

*Nivel 2:* alte date decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct (adică ca prețuri), sau indirect (adică derivate din prețuri).

*Nivel 3:* date pentru activ sau datorie, care nu se bazează pe date observabile de pe piață (date neobservabile).

Dacă datele utilizate pentru a evalua valoarea justă a unui activ sau a unei datorii se încadrează în niveluri diferite ale ierarhiei valorilor juste, atunci evaluarea valorii juste este clasificată în integralitatea sa în același nivel al ierarhiei valorilor juste ca datele de la nivelul cel mai jos care sunt semnificative pentru întreaga evaluare.

Societatea recunoaște transferurile dintre nivelurile ierarhiei valorilor juste la sfârșitul perioadei de raportare în cursul căreia s-a produs schimbarea.

**6 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCURILOR**

**Clasificări contabile și valori juste**

Tabelul următor prezintă valorile contabile și valorile juste ale activelor financiare și ale datoriilor financiare, incluzând nivelurile acestora în ierarhia valorilor juste. Acesta nu include informații despre valoarea justă în cazul activelor financiare și datoriilor financiare neevaluate la valoarea justă, dacă valoarea contabilă este o aproximare rezonabilă a valorii juste.



**AGRICOVER SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**6 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCURILOR**

31 decembrie 2020	Notă	Valoarea contabilă			Valoarea justă	
		Credite și creanțe	Alte datorii financiare	Total	Nivel 3	Total
<b>Active financiare neevaluate la valoarea justă</b>						
Creanțe comerciale și alte creanțe *	11	379.349.038	-	379.349.038		
Alte active imobilizate	11	18.827.134	-	18.827.134	18.827.134	18.827.134
Creanțe din contractele de leasing financiar cu părți afiliate	28	979.970	-	979.970		
<b>Total</b>		<b>399.156.142</b>	<b>-</b>	<b>399.156.142</b>	<b>18.827.134</b>	<b>18.827.134</b>
<b>Datorii financiare neevaluate la valoarea justă</b>						
Împrumuturi	16	-	55.029.023	55.029.023	52.894.781	52.894.781
Datorii comerciale și alte datorii **	18	-	278.986.634	278.986.634		
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>334.015.657</b>	<b>334.015.657</b>	<b>52.894.781</b>	<b>52.894.781</b>

\* excluzând plățile anticipate, avansurile pentru stocuri și avansurile către furnizori

\*\* excluzând salariile și impozitele aferente, Taxa pe valoarea adăugată și Alte datorii curente

31 decembrie 2019	Notă	Valoarea contabilă			Valoarea justă	
		Credite și creanțe	Alte datorii financiare	Total	Nivel 3	Total
<b>Active financiare neevaluate la valoarea justă</b>						
Creanțe comerciale și alte creanțe *	11	365.497.635	-	365.497.633		
Alte active imobilizate	11	18.274.203	-	18.274.203	18.274.203	18.274.203
Creanțe din contractele de leasing financiar cu părți afiliate	28	2.252.650	-	2.252.650		
<b>Total</b>		<b>386.024.488</b>	<b>-</b>	<b>386.024.486</b>	<b>18.274.203</b>	<b>18.274.203</b>
<b>Datorii financiare neevaluate la valoarea justă</b>						
Împrumuturi	16	-	82.477.975	82.477.975	81.076.340	81.076.340
Datorii comerciale și alte datorii **	18	-	242.547.441	242.547.441		
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>325.025.416</b>	<b>325.025.416</b>	<b>81.076.340</b>	<b>81.076.340</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**6 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCURILOR  
(continuare)**

**Gestionarea riscurilor**

Funcția de gestionare a riscurilor în cadrul Societății este derulată în legătură cu riscurile financiare (de credit, de piață, geografic, valutar, de lichiditate și de rata dobânzii), riscurile operaționale și riscurile juridice. Obiectivele primare ale funcției de gestionare a riscului financiar sunt stabilirea limitelor riscului și, ulterior, asigurarea că expunerea la riscuri se menține în aceste limite. Funcțiile de gestionare a riscurilor operaționale și juridice sunt destinate să asigure funcționarea corespunzătoare a politicilor și procedurilor interne, în vederea minimizării riscurilor operaționale și juridice.

**Riscul de credit**

Activele financiare, care, potențial, expun Societatea la riscul de credit, constau, în principal, din numerar și echivalente de numerar, creanțe comerciale și alte creanțe pe termen scurt și pe termen lung. Societatea dispune de politici care să asigure că vânzările de bunuri și servicii se fac către clienți cu un istoric corespunzător al creditului. Societatea analizează riscul de credit pentru fiecare dintre noii săi clienți, înainte de oferirea unor termeni și condiții standard de plată și livrare.

Valoarea contabilă a creanțelor clienți și a altor creanțe imobilizate, exclusiv provizionul pentru datorii nerecuperabile, și numerarul și echivalentele de numerar reprezintă suma maximă expusă riscului de credit.

Societatea evaluează expunerile semnificative, în mod individual, pe baza vechimii soldurilor de încasat, a dovezilor externe privind bonitatea contrapărții și a eventualelor sume contestate.

Riscul de credit aferent numerarului și echivalentelor de numerar este foarte mic, deoarece numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate în instituții financiare considerate, în momentul depunerii, ca prezentând un risc minim de neplată. Totodată, Societatea are politici care limitează valoarea expunerii la riscul de credit pentru orice instituții financiare, bilanțul total la 31 decembrie 2020 fiind de 681.520 RON (31 decembrie 2019: 450.649 RON).

**Riscul de piață**

Societatea își asumă expunerea la riscuri de piață. Riscurile de piață apar din poziții deschise în valută străină și din activele și datoriile purtătoare de dobândă. Conducerea supraveghează expunerea la riscuri, care este monitorizată zilnic. Cu toate acestea, utilizarea acestei abordări nu împiedică pierderile peste aceste limite, în cazul unor mișcări mai semnificative ale pieței.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**6 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCURILOR  
(continuare)**

**Riscul valutar**

Societatea este expusă riscului valutar care rezultă din diferite expuneri valutare, în principal, în ceea ce privește Euro („EUR”) și dolarul american („USD”). Riscul valutar rezultă din viitoarele tranzacții comerciale, active și datorii recunoscute.

Tabelul de mai jos rezumă expunerea Societății la riscul valutar la data bilanțului:

	<u>La 31 decembrie 2020</u>			<u>La 31 decembrie 2019</u>		
	<u>Active financiare monetare</u>	<u>Datorii financiare monetare</u>	<u>Poziție netă în bilanț</u>	<u>Active financiare monetare</u>	<u>Datorii financiare monetare</u>	<u>Poziție netă în bilanț</u>
EUR	246.206	(35.471.517)	(35.225.311)	2.576.192	(50.987.742)	(48.411.550)
USD	94.127	(8.018.122)	(7.923.995)	950.642	(11.240.410)	(10.289.768)
TRY	48	-	48	64	-	64
	<u>340.381</u>	<u>(43.489.639)</u>	<u>(43.149.258)</u>	<u>3.526.898</u>	<u>(62.228.152)</u>	<u>(58.701.254)</u>

Analiza de mai sus include numai active și datorii monetare.

Rata medie anuală a EUR la 31 decembrie 2020 s-a apreciat față de LEU, comparativ cu data de 31 decembrie 2019, cu 1,9%.

Tabelul de mai jos prezintă sensibilitățile profitului și pierderii și ale capitalului propriu la modificările rezonabile posibile ale cursurilor de schimb aplicate la data bilanțului, în raport cu moneda funcțională a Societății, cu toate celelalte variabile menținute constante:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
EUR	4,8694	4,7793
USD	3,9660	4,2608

*Impact asupra profitului/(pierderii) al:*

Aprecierii cu 2,5% a monedei Euro 2020 (880.633)

2019

Aprecierii cu 2,5% a monedei Euro (1.210.289)





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**6 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCURILOR  
(continuare)**

<i>Impact asupra profitului/(pierderii) al:</i>	<b>2020</b>
Aprecierii cu 2,5% a monedei USD	(198.100)
	<b>2019</b>
Aprecierii cu 4,6% a monedei USD	(473.329)

Expunerea s-a calculat numai pentru soldurile monetare exprimate în alte monede decât moneda funcțională a Societății. La 31 decembrie 2020, procentul utilizat pentru impact a fost calculat utilizându-se informații publice disponibile de la analiști financiari naționali cu reputație.

La 31 decembrie 2020, dacă ratele dobânzii pe împrumuturi ar fi fost cu 1% mai mari/mai mici, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul post impozite pentru exercițiu ar fi fost cu 906.417 RON mai mic/mai mare (31 decembrie 2019: cu 1.186.029 RON mai mic/mai mare), în principal, drept rezultat al unei cheltuieli mai mari/mai mici cu dobânzile pe împrumuturile cu rată variabilă.

**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca fiind riscul ca o entitate să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate cu datoriile financiare. Societatea este expusă cererilor zilnice de lichidități disponibile. Riscul de lichiditate este gestionat de Departamentul de control al Societății. Conducerea monitorizează prognozele lunare ale fluxurilor de numerar ale societății până la sfârșitul exercițiului.

Tabelele de mai jos prezintă datoriile la 31 decembrie 2020 și la 31 decembrie 2019 în funcție de maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul de maturități sunt fluxurile de trezorerie contractuale neactualizate.

Astfel de fluxuri de trezorerie actualizate diferă de suma inclusă în situația poziției financiare, deoarece valoarea bilanțului se bazează pe fluxuri de numerar neactualizate.

Atunci când suma de plătit nu este fixă, suma prezentată este determinată prin raportare la condițiile existente la data raportării. Plățile în valută se convertesc la cursul de schimb spot de la data situațiilor financiare interimare prescurtate.



## AGRICOVER SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

#### 6 INSTRUMENTE FINANCIARE -- VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

Conducerea primește lunar analiza fluxului de numerar net, în vederea gestionării riscului de lichiditate.

Analiza maturității fluxului de numerar contractual neactualizat aferent datorii financiare la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 este după cum urmează:

	<u>Mai puțin de 1 an</u>	<u>Între 1 și 2 ani</u>	<u>Între 2 și 5 ani</u>	<u>Total</u>
<b>La 31 decembrie 2020</b>				
Împrumuturi (inclusiv datorii care decurg din contractele de leasing, exclusiv dobânzi)	47.270.446	15.042.928	5.209.507	67.522.881
Dobânzi datorate (împrumuturi și datorii care decurg din contractele de leasing)	1.034.871	411.033	57.067	1.502.971
Datorii comerciale și alte datorii*	<u>278.986.634</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>278.986.634</u>
<b>Total</b>	<b><u>327.291.951</u></b>	<b><u>15.453.961</u></b>	<b><u>5.266.574</u></b>	<b><u>348.012.486</u></b>
<b>La 31 decembrie 2019</b>				
Împrumuturi (exclusiv dobânzi)	82.368.997	8.458.009	8.308.750	99.135.756
Dobânzi de plătit	1.829.534	214.336	13.232	2.057.102
Datorii comerciale și alte datorii (revizuit)*	<u>242.547.441</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>242.547.441</u>
<b>Total</b>	<b><u>326.745.972</u></b>	<b><u>8.672.345</u></b>	<b><u>8.321.982</u></b>	<b><u>343.740.299</u></b>

\* excluzând salariile și impozitele aferente, Taxa pe Valoarea Adăugată și Alte datorii curente



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**7 GESTIONAREA RISCULUI DE CAPITAL**

Obiectivele Societății când gestionează capitalul sunt să protejeze capacitatea Societății de a-și continua activitatea în vederea furnizării de profituri pentru acționari și beneficii pentru alte părți interesate, de a menține o structură optimă a capitalului în vederea reducerii costului capitalului și de a respecta cerințele legate de capital ale băncilor în baza unor clauze restrictive.

În vederea menținerii sau ajustării structurii capitalului, Societatea poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, returna capital acționarilor, emite noi acțiuni sau vinde active pentru a reduce datoria.

Societatea trebuie să mențină anumite condiții, legate de capitalul său, care sunt impuse de contracte încheiate cu băncile finanțatoare.

Clauzele restrictive sunt calculați pe baza situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu IFRS ale Societății.

Clauzele restrictive pentru Societate sunt:

- Rata lichidității curente
- Rata împrumuturilor pe termen scurt
- Rata datoriei
- Gradul de îndatorare
- Rata de acoperire a dobânzii
- Rata de solvabilitate

Societatea respectă toate clauzele restrictive la 31 decembrie 2020. Clauzele restrictive pentru credite ale Societății sunt calculate pe baza acestor situații financiare, utilizându-se atât activitățile continuate, cât și cele întrerupte, după cum urmează:

1. Calculul Ratei lichidității curente (min 1) este prezentat mai jos:

	<u>Notă(e)</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
			<u>retrat</u>
<b>Rata lichidității curente A/B</b>		<b>1.29</b>	<b>1.26</b>
A. Active circulante	SOFP	441.767.930	437.481.885
B. Datorii curente	SOFP	341.566.480	347.047.031

2. Calculul Ratei împrumuturilor pe termen scurt (max 12.5%) este prezentat mai jos:

	<u>Notă(e)</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
			<u>retrat</u>
<b>Rata împrumuturilor pe termen scurt A/B</b>		<b>4.05%</b>	<b>5.76%</b>
A. Împrumuturi pe termen scurt	SOFP	47.270.446	82.368.999
B. Venit	SOPL,13	1.166.318.173	1.429.351.110



**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**7 GESTIONAREA RISCULUI DE CAPITAL (continuare)**

**3. Calculul Ratei datoriei (max 3) este prezentat mai jos:**

	<b>Notă(e)</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<b>Rata datoriei A/B</b>		<b>1.20</b>	<b>Retratat 1.54</b>
A. Datorie netă totală *	SOPF	66.841.361	98.685.107
B. EBITDA	13, 29	55.531.311	63.876.412

\*Datoria netă totală este calculată ca total Împrumuturi minus Numerar și echivalente numerar

**4. Calculul Gradului de îndatorare (max 2.5) este prezentat mai jos:**

	<b>Notă(e)</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<b>Grad de îndatorare A/B</b>		<b>0.58</b>	<b>Retratat 0.90</b>
A. Total Datorie	SOPF	67.522.881	99.135.756
B. Total capitaluri proprii	SOPF	115.614.082	110.383.467

**5. Calculul Ratei de acoperire a dobânzii (min 3) este prezentat mai jos:**

	<b>Notă(e)</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<b>Rata de acoperire a dobânzii A/B</b>		<b>18.03</b>	<b>Retratat 13.09</b>
A. EBITDA	13, 29	55.531.311	63.876.412
B. Cheltuieli cu dobânzile	13, 24	3.079.772	4.879.701

**6. Calculul Ratei de solvabilitate (min 18%) este prezentat mai jos:**

	<b>Notă(e)</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<b>Rata de solvabilitate A/B</b>		<b>24.19%</b>	<b>Retratat 23.20%</b>
A. Total capitaluri proprii	SOPF	115.614.082	110.383.467
B. Total active	SOPF	477.924.547	475.857.229



## AGRICOVER SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

#### 8 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Mișcările în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale au fost după cum urmează:

	<b>Terenuri și clădiri</b>	<b>Vehicule și utilaje</b>	<b>Mobilier, accesorii și echipamente</b>	<b>Construcții în curs</b>	<b>Total</b>
Cost sau evaluare	60.972.839	34.895.320	2.538.216	1.496.795	99.903.170
Amortizare acumulată	(5.826.921)	(14.226.162)	(755.235)	-	(20.808.318)
Depreciere	(4.371)	(2.954)	-	-	(7.325)
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2019</b>	<b><u>55.141.547</u></b>	<b><u>20.666.204</u></b>	<b><u>1.782.981</u></b>	<b><u>1.496.795</u></b>	<b><u>79.087.527</u></b>
Adăugări	69.116	345.105	207.368	1.200.795	1.822.384
Cedări	(31.189.499)	(10.683.359)	(322.102)	(10.801)	(42.205.761)
Transferuri	1.254.421	-	-	(1.254.421)	-
Cheltuieli de amortizare	(1.990.457)	(1.274.950)	(225.858)	-	(3.491.265)
Reevaluare	354.141	-	-	-	354.141
Amortizarea acumulată a cedărilor	5.498.864	8.526.142	283.669	-	14.308.675
Transfer la Active clasificate ca deținute în vederea vânzării					
- Valoarea contabilă brută	(8.136.722)	(2.374.802)	(22.977)	-	(10.534.501)
- Amortizare acumulată	1.253.747	1.752.911	3.915	-	3.010.573
Divizare					
- Valoarea contabilă brută	(21.549.555)	(20.303.386)	(741.685)	(1.229.793)	(43.824.419)
- Amortizare acumulată	695.716	4.217.105	217.284	-	5.130.105
Transfer la Active aferente dreptului de utilizare					
- Valoare contabilă brută	-	(499.066)	-	-	(499.066)
- Amortizare acumulată	-	74.310	-	-	74.310
<b>Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2019</b>	<b><u>1.401.319</u></b>	<b><u>446.214</u></b>	<b><u>1.182.595</u></b>	<b><u>202.575</u></b>	<b><u>3.232.703</u></b>
Cost sau evaluare	1.774.741	1.379.812	1.658.820	202.575	5.015.948
Amortizare acumulată	(369.051)	(930.644)	(476.225)	-	(1.775.920)
Depreciere	(4.371)	(2.954)	-	-	(7.325)
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2019</b>	<b><u>1.401.319</u></b>	<b><u>446.214</u></b>	<b><u>1.182.595</u></b>	<b><u>202.575</u></b>	<b><u>3.232.703</u></b>



## AGRICOVER SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

8

#### IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

	<b>Terenuri și clădiri</b>	<b>Vehicule și utilaje</b>	<b>Mobilier, accesorii și echipamente</b>	<b>Construcții în curs</b>	<b>Total</b>
Cost sau evaluare	1.774.741	1.379.812	1.658.820	202.575	5.015.948
Amortizare acumulată	(369.051)	(930.644)	(476.225)	-	(1.775.920)
Depreciere	(4.371)	(2.954)	-	-	(7.325)
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2020</b>	<b><u>1.401.319</u></b>	<b><u>446.214</u></b>	<b><u>1.182.595</u></b>	<b><u>202.575</u></b>	<b><u>3.232.703</u></b>
Adăugări	55.771	945.009	110.916	-	1.111.696
Cedări la cost	(3.238)	(226.125)	(6.588)	(185.179)	(421.130)
Amortizare acumulată a cedărilor	-	195.999	-	-	195.999
Cheltuieli de amortizare	(339.992)	(257.889)	(204.337)	-	(802.218)
Transfer la Active clasificate ca deținute în vederea vânzării					
- Valoarea contabilă brută	(63.066)	-	-	-	(63.066)
- Amortizare acumulată	-	-	-	-	-
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2020</b>	<b><u>1.050.794</u></b>	<b><u>1.103.208</u></b>	<b><u>1.082.586</u></b>	<b><u>17.396</u></b>	<b><u>3.253.984</u></b>
Cost sau evaluare	1.764.208	2.098.696	1.763.148	17.396	5.643.448
Amortizare acumulată	(709.043)	(992.534)	(680.562)	-	(2.382.139)
Depreciere	(4.371)	(2.954)	-	-	(7.325)
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2020</b>	<b><u>1.050.794</u></b>	<b><u>1.103.208</u></b>	<b><u>1.082.586</u></b>	<b><u>17.396</u></b>	<b><u>3.253.984</u></b>

La 31 decembrie 2020, valoarea contabilă brută a imobilizărilor corporale complet amortizate este de 1.108.216 RON (31 decembrie 2019: 2.925.244 RON).



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**8 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

**Evaluarea ulterioară a terenurilor și clădirilor în proprietatea absolută a Societății**

Terenurile și clădirile în proprietatea absolută a Societății sunt înregistrate la valorile lor reevaluate, reprezentând valoarea justă la data reevaluării, minus amortizarea acumulată ulterioară și pierderile ulterioare acumulate din depreciere.

Reevaluarea terenurilor și clădirilor în proprietatea absolută a Societății s-a efectuat ultima dată la 31 decembrie 2019 de către Deloitte Consultanță SRL, evaluatori independenți, fără legături cu Societatea. Deloitte Consultanță SRL este membru corporativ al Asociației Naționale a Evaluatorilor din România și are calificări și experiență adecvate în evaluarea valorii juste a proprietăților din locațiile relevante.

Activele immobilizate reevaluate au constat din terenuri deținute în proprietate absolută de Societate, ocupate de construcții, clădiri și sedii agroindustriale destinate recepției/ manipulării recoltelor agricole.

Dacă terenurile și clădirile Societății nu ar fi fost reevaluate, la 31 decembrie 2020, valoarea contabilă netă ar fi fost de 614.295 RON.

Abordarea și metodele de reevaluare au fost stabilite avându-se în vedere natura activului reevaluat, cantitatea și calitatea informațiilor disponibile și scopul procesului de reevaluare. Valoarea justă a terenurilor deținute în proprietate absolută s-a determinat pe baza abordării comparabile de piață, care reflectă prețurile tranzacțiilor recente pentru proprietăți similare, iar valoarea justă a clădirilor s-a determinat utilizând abordarea pe bază de cost, care reflectă costurile de înlocuire suportate de un participant la piață cu construirea de active comparabile ca utilitate și vârstă, ajustate cu uzura morală.

Împrumuturile (nota 16) sunt garantate cu immobilizări corporale și Active deținute în vederea vânzării, cu o valoare contabilă de 0 RON (2019: 6.946.866 RON).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**9 IMOBILIZĂRI NECORPORALE**

	<u>Mărci înregistrate</u>	<u>Licențe</u>	<u>Total</u>
<b>1 ianuarie 2019</b>			
Valoarea contabilă brută	1.146.110	9.079.879	10.225.989
	<u>(814.183)</u>		
Amortizare acumulată		<u>(7.580.147)</u>	<u>(8.394.330)</u>
	<b>331.927</b>		
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2019</b>	<b>1.499.732</b>	<b>1.831.659</b>	
	<b>331.927</b>		
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2019</b>	<b>1.499.732</b>	<b>1.831.659</b>	
Adăugări	41.099	820.010	861.109
	<u>(147.662)</u>		
Divizare		<u>(1.531.326)</u>	<u>(1.678.988)</u>
Cedări	<u>(300.376)</u>	<u>(754.738)</u>	<u>(1.055.114)</u>
Amortizarea acumulată a cedărilor	260.774	760.940	1.021.714
Amortizarea acumulată a activelor divizate	93.632	762.562	856.194
Cheltuieli de amortizare	<u>(102.996)</u>	<u>(512.276)</u>	<u>(615.272)</u>
<b>Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2019</b>	<b><u>176.398</u></b>	<b><u>1.044.904</u></b>	<b><u>1.221.302</u></b>
Valoarea contabilă brută	739.171	7.613.825	8.352.996
	<u>(562.773)</u>		
Amortizare acumulată		<u>(6.568.921)</u>	<u>(7.131.694)</u>
<b>Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2019</b>	<b><u>176.398</u></b>	<b><u>1.044.904</u></b>	<b><u>1.221.302</u></b>
	<u>Mărci comerciale</u>	<u>Licențe</u>	<u>Total</u>
<b>1 ianuarie 2020</b>			
Valoarea contabilă brută	739.171	7.613.825	8.352.996
Amortizare acumulată	<u>(562.773)</u>	<u>(6.568.921)</u>	<u>(7.131.694)</u>
<b>Valoarea netă contabilă la 1 ianuarie 2020</b>	<b>176.398</b>	<b>1.044.904</b>	<b>1.221.302</b>
<b>Valoarea netă contabilă la 1 ianuarie 2020</b>	<b>176.398</b>	<b>1.044.904</b>	<b>1.221.302</b>
Adăugări	232.680	1.487.319	1.719.999
Cedări	<u>(6.190)</u>	<u>(1.312)</u>	<u>(7.502)</u>
Amortizarea acumulată a cedărilor	3.663	1.312	4.975
Cheltuieli de amortizare	<u>(91.221)</u>	<u>(372.485)</u>	<u>(463.706)</u>
<b>Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2020</b>	<b><u>315.330</u></b>	<b><u>2.159.738</u></b>	<b><u>2.475.068</u></b>
Valoarea contabilă brută	965.661	9.099.832	10.065.493
Amortizare acumulată	<u>(650.331)</u>	<u>(6.940.094)</u>	<u>(7.590.425)</u>
<b>Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2020</b>	<b><u>315.330</u></b>	<b><u>2.159.738</u></b>	<b><u>2.475.068</u></b>





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

10

**STOCURI**

	<b>31</b>	<b>31 decembrie</b>
	<b>decembrie</b>	<b>2019 retratat</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Bunuri cumpărate spre revânzare	43.920.503	40.856.514
Reducerea valorii contabile a bunurilor cumpărate spre revânzare	(866.836)	(1.121.694)
Stocuri deținute la terți	12.267.363	17.453.612
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	541.958	602.353
Reducerea valorii contabile a ambalajelor, pieselor de schimb și consumabilelor	-	(91.836)
<b>Total stocuri</b>	<b><u>55.862.988</u></b>	<b><u>57.698.949</u></b>

Stocurile deținute la terți sunt, în principal, îngrășăminte care sunt livrate direct de la depozitul Societății către clienți. Bunurile cumpărate pentru revânzare sunt reprezentate, în principal, de pesticide, semințe și îngrășăminte. O parte din împrumuturile bancare sunt garantate cu gaj pe stocuri (Nota 16).

La 31 decembrie 2020, stocurile ținute pentru terți în depozitul Societății erau în valoare de:

- Îngrășăminte 12.038.534 RON (31 dec 2019: 9.709.778 RON)
- Pesticide 187.559.407 RON (31 dec 2019: 198.267.384 RON)
- Semințe 51.281.896 RON (31 dec 2019: 53.691.688 RON)

Din valoarea totală în sold la 31 Decembrie 2019 de 57.698.949 RON, suma de 205.224 RON a fost reclasificată din titlul Active clasificate ca deținute în vederea vânzării.

	<b>31 decembrie</b>	<b>31 decembrie</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Reducerea valorii contabile a stocurilor</b>		
<b>Solduri de deschidere</b>	<b>(1.213.530)</b>	<b>(4.079.929)</b>
Reducerea valorii contabile a stocurilor	(3.377.100)	(2.669.668)
Reluarea reducerii valorii contabile a stocurilor	3.723.794	3.847.658
Divizare	=	<b>1.688.409</b>
<b>Solduri de închidere</b>	<b>(866.836)</b>	<b>(1.213.530)</b>

În plus, societatea a recunoscut direct în contul de profit și pierderi pierderile din stocuri, separat de sumele prezentate mai sus în valoare de 284.600 RON (2019: 5.358.405 RON). Aceste sume sunt prezentate la titlul "(Câștig)/pierdere din diferențe cantitative și calitative stocuri" (a se vedea Notele 13 și 21).

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**11 CREAŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREAŢE**

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019 retratat</u>
Creanțe comerciale	400.621.307	377.058.756
Minus provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale	<u>(34.259.764)</u>	<u>(31.647.977)</u>
<b>Creanțe comerciale – net</b>	<b>366.361.543</b>	<b>345.410.779</b>
Creanțe de la părți afiliate (nota 28)	23.300.368	14.757.470
Credite acordate părților afiliate (nota 28)	-	1.610.168
Alte creanțe	14.483.993	27.865.508
Minus provizionul pentru deprecierea altor creanțe	<u>(5.969.732)</u>	<u>(5.872.087)</u>
<b>Total active financiare</b>	<b>398.176.172</b>	<b>383.771.838</b>
Cheltuieli în avans	1.926.718	1.154.992
Avansuri pentru stocuri	2.984.285	3.307.266
Avansuri plătite furnizorilor	40.929	1.398.874
<b>Alte active nefinanciare</b>	<b>4.951.932</b>	<b>5.861.132</b>
	<b>403.128.104</b>	<b>389.632.970</b>
<i>Minus porțiunea care nu este scadentă în anul curent:</i>		
Alte creanțe de la părți afiliate	13.535.069	8.482.739
Alte creanțe	5.292.065	9.791.464
<b>Total alte active imobilizate</b>	<b>18.827.134</b>	<b>18.274.203</b>
<b>Porțiunea scadentă în anul curent</b>	<b>384.300.970</b>	<b>371.358.767</b>
<b>Provizion pentru deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe</b>	<u><b>31 decembrie 2020</b></u>	<u><b>31 decembrie 2019</b></u>
Soldul de deschidere	(37.520.064)	(43.167.777)
Divizare	-	5.408.649
Deprecierea creanțelor	(4.954.258)	-
Reluarea deprecierei creanțelor	<u>2.244.826</u>	<u>239.064</u>
<b>Soldul de închidere</b>	<b>(40.229.496)</b>	<b>(37.520.064)</b>

În plus, Societatea a recunoscut direct în situația profitului și pierderii deprecierea creanțelor, separat de sumele prezentate mai sus în valoare de 1.062.052 RON (2019: 1.540.641 RON).

Din valoarea totală în sold la 31 decembrie 2019 de 371.358.767 RON, o sumă de 20.942.136 RON a fost reclasificată de la titlul Active clasificate ca deținute în vederea vânzării.

Alte creanțe clasificate la 31 decembrie 2020 și la 31 decembrie 2019 ca Alte creanțe imobilizate se referă la creanțe din active fixe vândute cu termen de plată de peste un an, termenul maxim de plată fiind 2023. Sumele sunt actualizate utilizându-se abordarea prin piață. Creanțele pe termen lung sunt garantate cu gaj pe silozurile vândute, iar, în caz de neplată, Agricovert SA va reintra în posesia silozurilor.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**11 CREAŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREAŢE (continuare)**

Creaţele de la părţile afiliate reprezintă suma actualizată corespunzătoare creaţelor pe termen lung obţinute din vânzarea activelor clasificate ca deţinute în vederea vânzării. O parte din împrumuturile bancare sunt garantate cu ipotecă pe creaţe comerciale (nota 16).

Mai jos sunt prezentate informaţii despre expunerea la riscul de credit pentru creaţele comerciale ale Grupului, utilizându-se o matrice de provizioane:

<b>31 decembrie 2020</b>	<b>Nescadent</b>	<b>0-30 zile</b>	<b>31-60 zile</b>	<b>61-90 zile</b>	<b>91-180 zile</b>	<b>181-365 zile</b>	<b>&gt; 365 zile</b>	<b>Total</b>
Rata pierderii din credit preconizată (%)	0,178	2,194	9,696	11,317	21,805	48,064	97,206	8,552
Total creaţe comerciale nete de reduceri	342.817.631	6.756.411	2.919.338	6.737.300	10.172.766	217.237	31.000.624	400.621.307
Pierderi din credit preconizate	608.844	148.222	283.070	762.458	2.218.153	104.412	30.134.605	34.259.764
<b>31 decembrie 2019</b>	<b>Not due</b>	<b>0-30 zile</b>	<b>31-60 zile</b>	<b>61-90 zile</b>	<b>91-180</b>	<b>181 - 365</b>	<b>&gt; 365</b>	<b>Total</b>
Rata pierderii din credit preconizată (%)	0,285	1,909	3,483	6,754	11,051	26,370	100,000	8,393
Total creaţe comerciale nete de reduceri	331.535.059	2.430.992	3.034.903	5.001.810	4.977.809	565.271	29.512.912	377.058.756
Pierderi din credit preconizate	945.989	46.397	105.702	337.828	550.088	149.061	29.512.912	31.647.977

Majorarea provizionului pentru deprecierea creaţelor comerciale şi altor creaţe la 31 decembrie 2020 în comparaţie cu 31 decembrie 2019 se datorează analizei prospective efectuate de conducere (prevăzută de IFRS 9) şi pierderilor din depreciere în valoare de 3.635.787 RON care au fost înregistrate în cazul unui mic număr de creaţe comerciale, în aceeaşi sumă, care au fost evaluate separat, datorită identificării creşterii riscului de colectabilitate pentru respectivii clienţi individuali. Colectabilitatea pentru aceşti clienţi s-a bazat pe aşteptarea conducerii că niciun fel de sume nu vor fi recuperabile, în ultimă instanţă, de la aceşti clienţi, pe baza unei evaluări a situaţiei lor financiare curente. La 31 decembrie 2020, sumele restante de peste 365 de zile nu au fost provizionate în întregime, datorită faptului că parte din acestea au fost încasate de Societate în perioada ulterioară sfârşitului exerciţiului. Calcularea ratei pierderii din credit preconizate la 31 decembrie 2019 a inclus informaţii istorice din 31 decembrie 2019, precum şi perioade anterioare: 31 decembrie 2018 şi 31 decembrie 2017; la 31 decembrie 2020, perioadele anterioare utilizate la calcularea ratei pierderii din credit preconizate au fost 31 decembrie 2019 şi 31 decembrie 2018. Societatea utilizează o abordare pe segmente la calcularea ratelor pierderii din credit preconizate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Solduri bancare și lichidități disponibile exprimate în lei	633.615	389.512
Solduri bancare și lichidități disponibile exprimate în valută	47.905	<u>61.137</u>
<b>Total</b>	<b><u>681.520</u></b>	<b><u>450.649</u></b>

Împrumuturile bancare sunt garantate cu gaj pe numerar și echivalente de numerar (nota 16).

**13 ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTTE**

La 01 aprilie 2019, s-a finalizat un proces de divizare, care a început în septembrie 2018, în urma căruia linia de activitate abatorizare porcine s-a constituit ca o societate nouă (Abatorul Periș SA), iar terenurile arabile deținute de Societate, cu titlu de investiții imobiliare, au fost transferate către o a doua societate (Agriland Ferme SA). Totodată, Societatea a decis să întrerupă activitățile Cereale și Silozuri și Lapte.

În situațiile financiare, următoarele linii de activitate au fost prezentate ca fiind întrerupte: Abator (cifre 2019), Șeptel (cifre 2019), Cereale și Siloz (cifre 2019), și Lapte (cifre 2020).

Situația profitului și pierderii pentru ambele perioade financiare (2020 și 2019) prezintă doar o linie legată de activitățile întrerupte, în „Profit/(Pierdere) din activități întrerupte aferente exercițiului financiar”. Rezultatele respectivelor domenii de activitate pentru perioada de doisprezece luni încheiată la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venit	26.596.374	320.204.439
Costul vânzărilor	(27.153.077)	(319.216.018)
Pierdere/câștig din depreciere Creanțe comerciale și alte creanțe	72.168	(81.336)
<b>Pierdere brută</b>	<b>(484.535)</b>	<b>907.085</b>
Cheltuieli administrative	-	(2.835.128)
Alte venituri	1.428	134.331
Alte câștiguri	115.549	7.365.117
<b>Profit/pierdere din exploatare</b>	<b>(367.558)</b>	<b>5.571.405</b>
Venituri financiare	-	-
Costuri financiare	(26.977)	(1.201.567)
<b>Costuri financiare nete</b>	<b>(26.977)</b>	<b>(1.201.567)</b>
<b>Profit/Pierdere înainte de impozitare</b>	<b>(394.535)</b>	<b>4.369.838</b>
Credit/cheltuială impozit pe profit	134.744	(699.174)
	<b>(259.791)</b>	<b>3.670.664</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**13 ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTTE (continuare)**

În cursul perioadei de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020, numerarul din exploatare încasat din activitatea întreruptă a fost de 15.694.596 RON, datorită diferențelor în termenele de plată dintre furnizori și clienți (furnizorii sunt plătiți de Societate mai repede decât clienții plătesc Societatea). În cursul perioadei de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020, EBITDA din activități întrerupte a fost (355.884) RON (2019: : 9.197.278 RON)

**Active clasificate ca deținute în vederea vânzării**

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> <u>retratat</u>
Terenuri proprietate absolută 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	-	<u>19.062</u>
<b>Total</b>	-	<b><u>6.899.624</u></b>

La data de 31 decembrie 2019, suma este prezentată detă de depreciere, la valoarea de 624.304 RON. În cursul anului 2020, Societatea a cedat active situate în Buzău. Aceste bunuri imobiliare au fost utilizate anterior în cadrul activităților de producție și comerciale ale Societății. Încasările totale de la părțile afiliate din activele clasificate ca deținute în vederea vânzării la 31 decembrie 2020 este de 7.112.849 RON (31 decembrie 2019 venit total: 60.138.147 RON din care de la părți afiliate: 8.227.234 RON).

**COSTUL VÂNZĂRILOR**

	<u>2020</u>	<u>2019 retratat</u>
<b>Activități întrerupte</b>		
Mărfuri	(25.801.255)	(271.854.527)
Reducerea valorii contabile a stocurilor	-	(2.041.050)
Reluarea reducerii valorii contabile a stocurilor	26.567	3.741.971
<b>Costul mărfurilor</b>	<b><u>(25.774.688)</u></b>	<b><u>(270.153.606)</u></b>
Cheltuieli de transport	(308.570)	(11.516.486)
Costuri de personal	(788.078)	(16.362.392)
Cheltuieli cu chiriile	(58.077)	(684.301)
Servicii prestate de terți	(47.953)	(3.082.336)
Cheltuieli de întreținere	(23.243)	(1.043.475)
Cheltuieli cu consumabile	(38.769)	(5.184.752)
Cheltuieli apă și energie	(21.007)	(1.780.807)
Cheltuieli cu primele de asigurare	(46.578)	(251.053)
Comisioane bancare	-	(1.707)
Taxe la bugetul de stat	(5.923)	(415.102)
Cheltuieli servicii poștale și telecomunicații	(2.656)	(87.212)
Cheltuieli protocol și publicitate	-	(40.036)
Amortizare	(11.674)	(3.470.018)
Cheltuieli de transport	(50)	(73.464)
(Câștig)/pierdere din diferențe cantitative și calitative în stocuri	(25.811)	(5.069.271)
<b>Total</b>	<b><u>(27.153.077)</u></b>	<b><u>(319.216.018)</u></b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**13 ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTTE (continuare)**

**CHELTUIELI ADMINISTRATIVE**

<b>Activități întrerupte</b>	<b>2020</b>	<b>2019 retratat</b>
Costuri de personal	-	(1.567.545)
Servicii prestate de terți	-	(252.660)
Cheltuieli apă și energie	-	(31.422)
Cheltuieli cu chirile	-	(120.367)
Taxe la bugetul de stat	-	(390.938)
Cheltuieli protocol și publicitate	-	(28.608)
Cheltuieli de întreținere	-	(80.356)
Cheltuieli cu primele de asigurare	-	(50.100)
Cheltuieli servicii poștale și telecomunicații	-	(9.455)
Cheltuieli de transport	-	(2.985)
Cheltuieli cu consumabile	-	(144.837)
Amortizare	-	(155.855)
<b>Total</b>	<b>=</b>	<b><u>(2.835.128)</u></b>

	<b>2020</b>	<b>2019 retratat</b>
<b>Alte venituri</b>		
Profit din cedarea activelor imobilizate	112.896	7.347.915
Penalități și plăți compensatorii	2.653	17.202
<b>Total</b>	<b><u>115.549</u></b>	<b><u>7.365.117</u></b>

**14 CAPITALUL SOCIAL**

Toate acțiunile sunt subscrise, plătite integral și poartă drepturi de vot egale. Toate acțiunile au o valoare nominală de 0,10 LEI/acțiune. Nu există acțiuni preferențiale și nu există restricții asupra acțiunilor. Toate acțiunile emise sunt plătite integral.

Dividendele declarate în 2020 sunt în valoare de 24.371.992 RON (31 decembrie 2019: 11.210.331 RON) din care suma de 23.641.894 RON a fost plătită până în luna decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 10.867.600 RON).

Structura capitalului social la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 este după cum urmează:

<b>31 decembrie 2020</b>	<b>Nr. de acțiuni</b>	<b>Valoare</b>	<b>Procent (%)</b>
Agricover Holding SA	90.640.534	9.064.053	86,62
ADAMA Agriculture B.V.	10.463.636	1.046.364	10,00
Alți acționari	<u>3.532.191</u>	<u>353.219</u>	<u>3,38</u>
<b>Total</b>	<b><u>104.636.361</u></b>	<b><u>10.463.636</u></b>	<b><u>100</u></b>



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**14 CAPITALUL SOCIAL (Continuare)**

<b>31 decembrie 2019</b>	<b>Nr. de acțiuni</b>	<b>Valoare</b>	<b>Procent (%)</b>
Agricover Holding SA	90.640.534	9.064.053	86,62
ADAMA Agriculture B.V.	10.463.636	1.046.364	10,00
Ați acționari	<u>3.532.191</u>	<u>353.219</u>	<u>3,38</u>
<b>Total</b>	<b><u>104.636.361</u></b>	<b><u>10.463.636</u></b>	<b><u>100</u></b>

**15 REZERVE DIN REEVALUARE**

La 31 decembrie 2019, terenurile și clădirile societății au fost reevaluate. Surplusul din reevaluare a fost recunoscut în rezervele din reevaluare. Dacă valoarea contabilă a unui activ a fost redusă ca urmare a unei reevaluări, reducerea a fost recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea a fost recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, în măsura existenței unui sold creditor în surplusul din reevaluare în ceea ce privește activul respectiv. Raportul de reevaluare a fost emis de Deloitte Consultanță SRL, membru corporativ al Asociației Naționale a Evaluatoșilor din România.

<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<u>92.386.494</u>
Sume transferate la rezerve din reevaluare realizate	(72.256.014)
Divizare	(168.571)
Creșterea rezervelor din reevaluare	413.920
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b><u>20.375.829</u></b>
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b><u>20.375.829</u></b>
Sume transferate la rezerve din reevaluare realizate	(19.381.947)
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b><u>993.882</u></b>

**16 ÎMPRUMUTURI**

	<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>31 decembrie 2019</u></b>
<b>Pe termen lung</b>		
Împrumuturi bancare	15.000.000	7.522.630
Datorii care decurg din contractele de leasing	<u>5.252.435</u>	<u>9.244.127</u>
<b>Total împrumuturi pe termen lung</b>	<b>20.252.435</b>	<b>16.766.757</b>
<b>Pe termen scurt</b>		
Împrumuturi bancare	40.029.023	74.955.345
Datorii care decurg din contractele de leasing	<u>7.241.423</u>	<u>7.413.654</u>
<b>Total împrumuturi pe termen scurt</b>	<b>47.270.446</b>	<b>82.368.999</b>
<b>Total împrumuturi</b>	<b><u>67.522.881</u></b>	<b><u>99.135.756</u></b>



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**16 ÎMPRUMUTURI (Continuare)**

**Împrumuturi bancare**

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 Societatea avea următoarele împrumuturi:

<b>Banca</b>	<b><u>31 decembrie</u> <u>2020</u></b>	<b><u>31 decembrie 2019</u></b>
ING pe termen mediu (tras în RON)	15.000.000	6.216
ING pe termen mediu (tras în USD)	-	7.516.413
BCR linie de credit (tras în RON)	9.515.541	9.488.035
BRD linie de credit (tras în EUR)	10.640.923	23.553.860
BRD linie de credit (tras în RON)	6.630.808	25.567.022
Banca Transilvania linie de credit (tras în RON)	13.241.751	16.345.624
Unicredit Bank linie de credit (tras în EUR)	-	805
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD)	-	-
<b><u>Total</u></b>	<b><u>55.029.023</u></b>	<b><u>82.477.975</u></b>

**Unicredit Bank – Facilitate de credit de tip revolving pe termen scurt**

La 31 decembrie 2019, Agricovert SA avea o linie de credit pe termen scurt în scopuri de finanțare a fondului de rulment, în valoare totală de 979.400 EUR și scadentă la 2 octombrie 2020. Linia de credit este garantată cu gajuri pe stocuri, creanțele comerciale și conturile bancare curente.

Suma utilizată la 31 decembrie 2020 este o RON (31 decembrie 2019: 805 RON).

**Banca Comercială Română - Facilitate de credit de tip revolving pe termen scurt**

La 31 decembrie 2020 Agricovert SA avea o linie de credit de tip revolving pe termen scurt în scopuri de finanțare a fondului de rulment, în valoare totală de 62.000.000 RON și scadentă la 12 octombrie 2022. Linia de credit este garantată cu stocurile, creanțele comerciale și conturile bancare curente ale Societății.

Suma utilizată la data de 31 decembrie 2020 este de 9.515.541 RON (31 decembrie 2019: 9.488.035 RON).

**BRD Group Société Générale – Facilitate de credit de tip revolving și împrumut pe termen scurt**

La 31 decembrie 2020, Agricovert SA avea o linie de credit în scopuri de finanțare a fondului de rulment, în valoare totală de 12.000.000 EUR și scadentă la 31 August 2021. Împrumutul este garantat cu stocurile, creanțele comerciale și conturile bancare curente ale Societății.

Suma utilizată la 31 decembrie 2020 a fost de 17.271.731 RON (31 decembrie 2019: 49.120.882 RON).

**Banca Transilvania – Plafon de credit**

La 31 decembrie 2020, Agricovert SA are un plafon de credit de 40.000.000 RON, scadent la 15 august 2021, utilizabil în sistem revolving, ca linie de credit (LEI), împrumut pe termen scurt (LEI) sau scrisori de garanție/ contragarantie. Împrumutul a fost garantat cu creanțe comerciale și conturi bancare curente. La 31 decembrie 2020, suma utilizată din linia de credit a fost de 13.241.751 RON (31 decembrie 2019: 16.345.624 RON).





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

17 **ÎMPRUMUTURI (Continuare)**

**ING Bank N.V. - Linie de credit pe termen mediu**

La 31 decembrie 2020, Agricover SA are o linie de credit pentru finanțarea fondului de rulment, pentru o limită totală de 30.000.000 RON, sumă care poate fi trasă în LEI, EURO sau USD, cu scadența la 30 octombrie 2022. Facilitatea este garantată cu ipotecă pe creanțele, stocurile și conturile curente bancare ale Societății. La 31 decembrie 2020, suma utilizată a fost de 15.000.000 RON (31 decembrie 2019: 7.522.630 RON).

**Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD)**

La 31 decembrie 2020, Agricover SA are o facilitate de descoperit de cont, pentru o limită totală de 10.000.000 EUR, sumă care poate fi trasă în EUR cu scadența în 3 noiembrie 2021. Facilitatea este garantată cu gaj pe creanțele, stocurile și conturile curente bancare ale Societății. La 31 decembrie 2020, suma utilizată a fost de 0 RON (31 decembrie 2019: nu este cazul).

Valorile contabile și valoarea justă ale împrumuturilor pe termen lung sunt după cum urmează:

	Valoare contabilă		Valoare justă	
	2020	2019	2020	2019
Împrumuturi pe termen lung (excl. leasing)	<u>15.000.000</u>	<u>7.522.630</u>	<u>13.956.578</u>	<u>7.223.280</u>

Valorile contabile și valoarea justă a împrumuturilor pe termen scurt sunt după cum urmează:

	Valoare contabilă		Valoare justă	
	2020	2019	2020	2019
Împrumuturi pe termen scurt (excl. leasing)	<u>40.029.023</u>	<u>74.955.345</u>	<u>38.938.203</u>	<u>73.853.060</u>

Total Împrumuturi (excl. leasing)	Valoare contabilă		Valoare justă	
	2020	2019	2020	2019
	<u>55.029.023</u>	<u>82.477.975</u>	<u>52.894.781</u>	<u>81.076.340</u>

Ierarhia valorii juste este Nivelul 3.

Având în vedere că Societatea are un mix diversificat de împrumuturi, considerăm că, pentru acest calcul, este relevantă rata dobânzii efective pe împrumuturile Societății.

Valorile contabile ale împrumuturilor Societății (excluzând leasing) sunt exprimate în următoarele monede:

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**16 ÎMPRUMUTURI (continuare)**

<b>Moneda</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
RON	44.388.100	51.406.897
EUR	10.640.923	23.554.665
USD	-	7.516.413
<b>Total împrumuturi (excl. leasing)</b>	<b>55.029.023</b>	<b>82.477.975</b>

Toate împrumuturile Societății (excl. leasing) au rate variabile ale dobânzii Robor/Euribor // Libor 1L, plus marjă fixă.

Rata dobânzii efective la data situațiilor financiare este următoarea:

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
	(%)	(%)
Împrumuturi bancare	3,09	3,75

Mișcările creditelor în perioada de doisprezece luni încheiată la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

<b>La 1 ianuarie</b>	<b>82.477.975</b>	<b>126.096.907</b>
Trageri	7.477.370	-
Rambursări	(35.193.353)	(15.508.261)
Impact curs de schimb	267.031	1.870.814
Divizare	=	(29.981.485)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>55.029.023</b>	<b>82.477.975</b>

Societatea are următoarele facilități de împrumut netrase:

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<b>Rată variabilă:</b>		
Expiră în termen de un an	168.857.393	111.456.351
Expiră după un an	15.000.000	=

Mișcările datoriiilor care decurg din contractele de leasing în perioada de doisprezece luni încheiată la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>16.657.781</b>	<b>1.885.979</b>
Contracte noi	2.564.506	22.978.804
Plăți în cursul perioadei	(6.857.065)	(7.199.386)
Impact curs de schimb	128.636	437.689
Divizare	=	(1.445.305)
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>12.493.858</b>	<b>16.657.781</b>



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**17 DATORII CARE DECURG DIN CONTRACTELE DE LEASING ȘI ACTIVE  
AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE**

Datoriile care decurg din contractele de leasing sunt garantate efectiv, întrucât drepturile asupra activului închiriat revin locatorului în caz de neplată. Societatea a încheiat contracte de leasing operațional cu PORSCHE MOBILITY SRL și LEASEPLAN ROMÂNIA SRL, pentru achiziția de vehicule și utilaje utilizate în cursul normal al activității sale. Durata medie a acestor contracte este de 60 de luni.

Partea principală a soldului datoriei care decurge din contractul de leasing se referă la IFRS 16.

Societatea închiriază, de asemenea, clădiri care sunt utilizate ca sedii centrale sau depozite. Contractele de leasing sunt pe o perioadă între 2 ani și 5 ani și există mai multe contracte de leasing prin care Societatea are opțiunea de a reînnoi contractul de leasing după perioada contractuală. O parte semnificativă din contractele de leasing au intrat în vigoare înainte de 1 ianuarie 2019.

La 31 decembrie 2020, Societatea are o creanță legată de un contract de leasing financiar care reprezintă o parte din sediul central și niște vehicule subînchiriate părților afiliate.

Mișcările subcontractelor de leasing în perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt prezentate mai jos:

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2019</u>
Deschidere	2.252.650	3.410.500
Încasare	(1.389.791)	(1.232.374)
Venituri din dobânzi	<u>117.111</u>	<u>74.524</u>
Sold de închidere	<b>979.970</b>	<b>2.252.650</b>

**Active aferente dreptului de utilizare**

	Clădiri	Utilaje & echipamente	Autovehicul e	Total
<b>La 01 ianuarie 2019</b>	<b>8.252.054</b>	<b>1.108.459</b>	<b>2.496.586</b>	<b>11.857.099</b>
Adăugări	984.042	133.252	6.522.661	7.639.955
Transfer de la imobilizări corporale	-	424.756	-	424.756
Cheltuieli de amortizare	(2.204.987)	(1.096.737)	(2.151.714)	(5.453.438)
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>7.031.109</b>	<b>569.730</b>	<b>6.867.533</b>	<b>14.468.37</b>



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**17 DATORII CARE DECURG DIN CONTRACTELE DE LEASING ȘI ACTIVE AFERENTE  
DREPTULUI DE UTILIZARE (continuare)**

	Clădiri	Utilaje & echipamente	Autovehicule	Total
<b>La 01 ianuarie 2020</b>	<b>7.031.109</b>	<b>569.730</b>	<b>6.867.533</b>	<b>14.468.372</b>
Adăugări	638.079	-	1.926.427	2.564.506
Cheltuieli de amortizare	(2.429.610)	(479.937)	(2.580.428)	(5.489.975)
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>5.239.578</b>	<b>89.793</b>	<b>6.213.532</b>	<b>11.542.903</b>

**18 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII**

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> <u>revizuit</u>
Datorii comerciale	231.508.717	210.452.372
Dividende	1.074.603	344.497
Salarii și impozite aferente	7.041.084	8.042.743
Datorii către părți afiliate (nota 28)	46.387.128	31.644.671
Furnizori active fixe	16.186	105.901
TVA datorată	659.635	2.833.578
Alte datorii curente	<u>79.776</u>	<u>126.683</u>
<b>Total</b>	<b><u>286.767.129</u></b>	<b><u>253.550.445</u></b>

Din valoarea totală în sold la 31 decembrie 2019 de 253.550.445 RON, suma de 5.168.908 RON a fost reclasificată din titlul Datorii, direct asociat cu activele deținute în vederea vânzării.

**19 DATORII CONTRACTUALE**

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> <u>retrat</u>
Avansuri încasate de la clienți	4.883.518	5.760.282
Venit amânat	<u>458.931</u>	<u>1.026.912</u>
<b>Total datorii contractuale</b>	<b><u>5.342.449</u></b>	<b><u>6.787.194</u></b>

Din valoarea totală în sold la 31 decembrie 2019 de 6.787.194 RON, o sumă de 686.914 RON a fost reclasificată din titlul Datorii, direct asociat cu activele deținute în vederea vânzării.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**20 VENITURI**

<b>Activități continuate</b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
		<b>retratat</b>
Venit din vânzările de bunuri distribuite	1.138.016.629	1.108.298.877
Venit din chirii	1.137.190	744.316
Venit din servicii	<u>567.981</u>	<u>103.478</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.139.721.799</u></b>	<b><u>1.109.146.671</u></b>

Veniturile din vânzarea de bunuri distribuite sunt prezentate separat, defalcat pe segmente de produse:

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
		<b>retratat</b>
Pesticide	361.445.260	333.004.637
Combustibil	362.684.007	402.596.411
Îngrășăminte	237.612.196	250.527.213
Semințe	176.275.166	122.170.616
<b>Total</b>	<b><u>1.138.016.629</u></b>	<b><u>1.108.298.877</u></b>

**21 COSTUL VÂNZĂRILOR**

<b>Activități continuate</b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019 retratat</u></b>
Mărfuri	(1.017.137.465)	(993.290.741)
Reducerea valorii contabile a stocurilor	(3.377.100)	(628.618)
Reluarea reducerii valorii contabile a stocurilor	<u>3.697.228</u>	<u>105.687</u>
<b>Costul mărfurilor</b>	<b><u>(1.016.817.337)</u></b>	<b><u>(993.813.672)</u></b>
Cheltuieli de transport	(8.758.926)	(7.340.056)
Costuri de personal	(26.337.453)	(22.516.845)
Cheltuieli cu chiriile	(334.318)	(628.049)
Servicii prestate de terți	(4.552.753)	(2.576.279)
Cheltuieli de întreținere	(1.027.990)	(971.245)
Cheltuieli cu consumabile	(2.432.863)	(2.858.514)
Cheltuieli apă și energie	(66.516)	(95.940)
Cheltuieli cu primele de asigurare	(316.075)	(274.160)
Taxe la bugetul de stat	(113.635)	(51.307)
Cheltuieli servicii poștale și telecomunicații	(186.014)	(169.373)
Amortizare	(4.713.544)	(4.336.788)
Cheltuieli de transport	(94.475)	(245.470)
(Câștig)/pierdere din diferențe cantitative și calitative în stocuri	<u>(258.789)</u>	<u>(289.134)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(1.066.010.688)</u></b>	<b><u>(1.036.166.832)</u></b>



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**21 COSTUL VÂNZĂRILOR (continuare)**

Costul mărfurilor fără reduceri ale valorii contabile/reluarea reducerilor valorii contabile sunt prezentate separat, per segmente de produse:

<b>Activități continuate</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Pesticide	(279.847.678)	(254.498.106)
Combustibil	(358.211.386)	(398.424.889)
Îngrășăminte	(215.176.737)	(227.201.102)
Semințe	(163.901.664)	(113.166.644)
<b>Total</b>	<b><u>(1.017.137.465)</u></b>	<b><u>(993.290.741)</u></b>

**22 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE**

<b>Activități continuate</b>	<b>2020</b>	<b>2019 retratat</b>
Costuri de personal	(11.165.007)	(11.137.795)
Servicii terți	(2.048.127)	(2.541.073)
Cheltuieli apă și energie	(85.548)	(92.192)
Cheltuieli cu chirile	(1.897.603)	(1.551.179)
Taxe la bugetul de stat	(183.082)	(332.963)
Cheltuieli de protocol și publicitate	(1.412.325)	(2.058.589)
Cheltuieli de întreținere	(1.253.120)	(1.361.530)
Cheltuieli reprezentând prime de asigurare	(82.258)	(164.164)
Cheltuieli servicii poștale și telecomunicații	(195.047)	(199.846)
Cheltuieli de transport	(11.028)	(43.584)
Cheltuieli cu consumabilele	(520.912)	(616.651)
Comisioane bancare	(534.422)	(304.931)
Amortizare	(2.030.684)	(1.597.297)
<b>Total</b>	<b><u>(21.419.163)</u></b>	<b><u>(22.001.794)</u></b>

**23 ALTE VENITURI ȘI ALTE CHELTUIELI**

<b>Activități continuate</b>	<b>2020</b>	<b>2019 retratat</b>
<b>Alte venituri</b>		
Venit din cedarea de active imobilizate	-	4.695
Penalități și plăți compensatorii	529.074	58.876
Venit din alte servicii	950.594	-
Refacturare – net	-	81.740
Alte câștiguri/pierderi – net	2.335	104.087
<b>Total</b>	<b><u>1.482.003</u></b>	<b><u>249.398</u></b>



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**23 ALTE VENITURI ȘI ALTE CHELTUIELI (continuare)**

<b>Alte cheltuieli</b>		
Refacturare - net	(3.120)	-
Donații și sponsorizări	(856.381)	(1.180.817)
<b>Total</b>	<b><u>(859.501)</u></b>	<b><u>(1.180.817)</u></b>

**24 COSTURI FINANCIARE NETE**

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019 retratat</u></b>
Cheltuieli cu dobânzile pe împrumuturi bancare	(2.777.435)	(3.251.601)
Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing	(275.362)	(382.884)
Pierderi din diferențe de curs valutar	(1.108.382)	(2.205.051)
Alte cheltuieli financiare	(4.444.124)	(3.919.980)
Comision factoring	(7.298.564)	(8.703.486)
<b>Costuri financiare</b>	<b>(15.903.867)</b>	<b>(18.463.002)</b>
Reduceri financiare primite	55.789	89.010
Venit din dobânzi	774.719	110.766
Alte venituri financiare	-	14
<b>Venituri financiare</b>	<b>830.508</b>	<b>199.790</b>
<b>Costuri financiare nete</b>	<b><u>(15.073.359)</u></b>	<b><u>(18.263.212)</u></b>

Comision de factoring – pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 decembrie 2020, rulajul din facturile la care se referă aceste comisioane este în valoare de 97.539.831 RON (2019: 105.778.141 RON).

**25 IMPOZITE PE PROFIT**

Cheltuielile cu impozitele pe profit cuprind următoarele:

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Cheltuieli cu impozitul curent	(5.240.890)	(8.883.693)
Beneficii privind impozitul amânat	1.168.424	4.271.762
<b>Cheltuieli cu impozitul pe profit, net</b>	<b>(4.072.466)</b>	<b>(4.611.931)</b>

Societatea recunoaște impozite pe profit la o cotă de impozitare de 16% pe profituri calculate în conformitate cu legislația fiscală din România.



**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**25 IMPOZITE PE PROFIT (continuare)**

Profitul înainte de impozitare în scopuri de raportare financiară este reconciliat cu cheltuielile fiscale după cum urmează:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>33.675.073</b>	<b>34.851.675</b>
Cheltuială fiscală teoretică, la o rată de impozitare de 16%	5.388.012	5.576.268
Efectul fiscal al elementelor care nu sunt deductibile sau evaluabile în scopuri de impozitare:		
Venituri neimpozabile (*)	(1.673.804)	(1.715.365)
Cheltuieli nedeductibile în scopuri fiscale (**)	1.413.242	2.265.058
Credit fiscal anual aferent sponsorizării	(856.381)	(1.180.817)
Rezerve legale	-	(146.813)
Facilitate fiscală (***)	(198.603)	(186.400)
<b>Cheltuială fiscală</b>	<b>4.072.466</b>	<b>4.611.931</b>

(\*)Veniturile neimpozabile conțin, în principal, reluarea reducerii valorii contabile a stocurilor, reluarea pierderii din depreciere a creanțelor comerciale și altor creanțe, care, conform Codului Fiscal român, nu sunt impozabile.

(\*\*)Cheltuielile nedeductibile în scopuri fiscale conțin, în principal, reducerea valorii contabile a stocurilor, pierderi din deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe, care, conform Codului Fiscal român nu sunt deductibile în scop fiscal.

(\*\*\*)Facilitatea fiscală include suma de 198.603 RON reprezentând un bonus pentru plata în avans.

Mișcarea creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat în cursul exercițiului, fără a lua în considerare compensarea soldurilor din aceeași jurisdicție fiscală, este următoarea:

<b>Mișcarea impozitelor amânate</b>	<u>12 luni 2020</u>	<u>12 luni 2019</u>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>1.659.974</b>	<b>5.931.736</b>
Percept/(creditat) în altă situație a profitului și pierderii	(1.168.424)	(4.271.762)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>491.550</b>	<b>1.659.974</b>

În anul 2019, situațiile financiare au fost supuse unei inspecții fiscale, dar nu au existat cheltuieli suplimentare de înregistrat cu impozitul pe profit sau cu TVA datorată. În anul 2020, nu au fost efectuate inspecții fiscale.

**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 române să aibă abordări diferite cu privire la anumite aspecte și să impună obligații fiscale suplimentare, plus majorări de întârziere și penalități. În România, perioadele fiscale rămân deschise timp de 5 ani. Societatea a fost supusă unor controale fiscale acoperind perioada până în 2016, atât pentru impozitul pe profit cât și pentru taxa pe valoarea adăugată. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în prezentele informații financiare sunt prezentate corect și nu are știință despre existența vreunor circumstanțe de natură să dea naștere unei eventuale răspunderi substanțiale, în această privință.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**25 IMPOZITE PE PROFIT (continuare)**

**Prețurile de transfer**

Legislația fiscală românească prevede aplicarea principiului concurenței depline la tranzacțiile între părți afiliate. 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. Neprezentarea documentației privind prețurile de transfer, sau prezentarea unei documentații incomplete se poate solda cu sancțiuni; în plus, indiferent de conținutul documentației privind prețurile de transfer, este posibil ca autoritățile fiscale să interpreteze faptele și tranzacțiile în mod diferit de conducerea Societății și să impună datoriile fiscale suplimentare rezultate din ajustările prețurilor de transfer. Conducerea Societății consideră că societatea nu va suferi pierderi în cazul unei inspecții fiscale vizând prețurile de transfer.

**26 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI DE EXPLOATARE**

**Garanții acordate terților**

Garanțiile sunt asigurări irevocabile prin care Societatea se angajează să efectueze 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 un termen de expirare de 1 an în favoarea unor terți, în valoare de 507.135 EUR (2019: 248.687) – echivalent în RON 2.469.445 (2019:1.188.550).

Nu există angajamente contractuale la data situațiilor financiare.

În cursul anului 2020, cursul obișnuit al activității Agricover SA s-a confruntat cu evoluția neașteptată a pandemiei de SARS Cov-2, precum și cu condițiile de secetă care afectează mai multe regiuni din România, în regim anual, în timpul lunilor de primăvară și vară. În ceea ce privește starea de secetă, conducerea consideră că aceasta nu are un impact diferit sau mai semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății comparativ cu perioadele anterioare.

În ceea ce privește pandemia de SARS Cov-2, începând cu primele luni din anul 2020, virusul s-a răspândit rapid în întreaga lume, precum și în România, ceea ce a avut ca rezultat condiții speciale de administrare a afacerilor și a reprezentat o provocare pentru modul de efectuare a operațiunilor zilnice din lanțul logistic din România.

Drept consecință, Societatea a fost obligată să își adapteze fluxul de administrare, astfel încât să permită telemunca și, deasemenea, a procedat la investiții în reproiectarea activității operaționale, în vederea asigurării unui mediu de muncă sigur în cadrul activităților logistice și de depozitare.

Totodată, Societatea a luat toate măsurile necesare pentru a asigura un nivel adecvat al stocurilor, pentru a preveni dificultățile anticipate în legătură cu transportul de mărfuri în primul semestru al anului.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**26 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI DE EXPLOATARE (continuare)**

Costul non-recurent global atras de Societate și legat, în mod direct, de pandemia de SARS Cov 2 a fost de 268.981 RON cu titlu de cheltuieli de exploatare pentru consumabilele pentru siguranță și echipamente de protecție și 84.018 RON cu titlu de cheltuieli de capital pentru creșterea siguranței în depozitul central.

Cu toate acestea, din perspectivă comercială, nu există un impact semnificativ exercitat de pandemia de SARS Cov 2 și conducerea consideră că nu vor apărea evenimente ulterioare în această privință.

**27 EVENIMENTE APĂRUTE DUPĂ DATA RAPORTĂRII**

Nu există evenimente semnificative după data raportării.

**28 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE**

Societatea este controlată în ultimă instanță de domnul Mr Jabbar Kanani.

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, conform definiției din IAS 24 „Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate”.

Părțile afiliate au dreptul de a încheia tranzacții pe care părțile neafiliate ar putea să nu aibă dreptul să le încheie, iar tranzacțiile între părțile afiliate nu pot fi efectuate în aceiași termeni, aceleași condiții și la aceleași sume ca tranzacțiile între părți neafiliate.

Părțile afiliate cu care Societatea a încheiat tranzacții semnificative, sau care au avut solduri semnificative restante în perioada prezentată au fost următoarele:

Parte afiliată	Țara	Relație	Tipul tranzacției
Agricover Holding SA	România	Entitate-mamă	Furnizare servicii
Agricover Credit IFN SA	România	Parte afiliată	Furnizare servicii
Agroadvice SRL	România	Parte afiliată	Furnizare servicii
Danube Grain SRL	România	Parte afiliată	Credit acordat
Agricover Broker de Asigurare SRL	România	Parte afiliată	Furnizare servicii
Agriland SRL	România	Parte afiliată	Furnizare bunuri și servicii
Net Farming SRL	România	Parte afiliată	Furnizare bunuri și servicii
Agricola Cornățelu SRL	România	Parte afiliată	Furnizare bunuri și servicii
Abatorul Periș SA	România	Parte afiliată	Furnizare servicii
Daf Smart Consulting SRL	România	Parte afiliată	Furnizare servicii
Veldtster Inc	România	Parte afiliată	Furnizare servicii
GP Services & Commerce SRL	România	Parte afiliată	Furnizare servicii
Lugo Prime Services SRL	România	Parte afiliată	Furnizare servicii
Adama Agricultural Solutions SRL	România	Parte afiliată	Furnizare bunuri
Agricover Technology SRL	România	Parte afiliată	Furnizare bunuri



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**28 TRANZACȚIILE PĂRȚII AFILIATE (continuare)**

Următoarele tranzacții au fost derulate cu părțile afiliate:

**a) Vânzări către părțile afiliate**

	<u>2020</u>	<u>2019</u> retratat
Vânzare de servicii	43.799	156.991
Venituri din chirii	1.120.204	741.749
Vânzarea de active fixe	7.109.453	8.434.278
Vânzare de bunuri	<u>12.100.275</u>	<u>8.843.954</u>
<b>Total</b>	<b>20.373.731</b>	<b>18.176.972</b>

**b) Achiziție de bunuri și servicii de la părți afiliate**

	<u>2020</u>	<u>2019</u> Retratat
Achiziție de servicii	2.692.731	3.629.894
Achiziție de bunuri	<u>40.926.615</u>	<u>30.817.135</u>
<b>Total</b>	<b>43.619.346</b>	<b>34.447.029</b>

**c)**

**Alte cheltuieli și venituri – părți afiliate**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cheltuieli financiare – Agricover Credit IFN (comision de factoring)	7.298.564	8.703.486
Cheltuieli financiare – Agricover Credit IFN (altele)	4.444.124	3.919.980
Venit din dobânzi – Danube Grains	<u>184.676</u>	<u>25.851</u>
<b>Total</b>	<b>11.558.012</b>	<b>12.597.615</b>

**d) Solduri de încasat la sfârșitul perioadei de la părți afiliate**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Creanțe comerciale și alte creanțe (nota 11)	9.765.299	6.274.731
Alte creanțe (nota 11)	13.535.069	8.482.739
Creanțe din contractele de leasing financiar cu părți afiliate	979.970	2.252.650
Cheltuieli în avans	48.720	-
Danube Grains SRL – credit pe termen scurt	=	<u>1.610.168</u>
<b>Total</b>	<b>24.329.058</b>	<b>18.620.289</b>



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**28 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)**

**e) Datorii la sfârșitul perioadei către părți afiliate**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Datorii comerciale (nota 18)	46.387.128	31.644.671
Dividende de plată	<u>1.074.603</u>	<u>344.497</u>
<b>Total</b>	<b><u>47.461.731</u></b>	<b><u>31.989.168</u></b>

**Remunerație pentru personalul din conducerea superioară**

În 2020, salariile plătite personalului principal din conducerea Societății, inclusiv contribuțiile sociale, au totalizat 3.076.510 RON (2019: 3.668.032 RON). Nu există alte remunerații legate de personalul din conducerea superioară.

**29 MĂSURI ALTERNATIVE DE PERFORMANȚĂ**

Următoarele măsuri alternative de performanță sunt monitorizate îndeaproape și sunt prezentate de către Grup, deoarece se pot dovedi utile pentru o mai bună înțelegere a poziției financiare și a performanței operațiunilor Grupului. Indicatorii financiari s-au calculat pentru perioada de 12 luni încheiată în 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 pe baza rezultatelor financiare ale societății, luându-se în considerare doar performanța liniilor de activitate continue:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
1. EBITDA	55.887.195	54.679.134
2. Marja EBITDA	4,91%	4,93%
3. EBITDA/ Cheltuieli cu dobânzile	18,31	15,04

Mai jos sunt prezentate elementele incluse în calculul măsuri alternative de performanță, după cum urmează:

1. Calculul EBITDA este prezentat mai jos:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<b>EBITDA (A+B+C+D)</b>	<b><u>55.887.195</u></b>	<b><u>54.679.134</u></b>
A.Profit din activități continuate, aferent perioadei (SOCI)	29.862.398	26.569.080
B. Cheltuială impozit pe profit (nota 25)	4.207.210	3.912.757
C. Costuri de finanțare nete (nota 24)	15.073.359	18.263.212
D.Amortizare (notele 21 și 22)	6.744.228	5.934.085

AGRICOVER SA



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**Pentru perioada de doisprezece luni încheiată în 31 Decembrie  
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

**29 MĂSURI ALTERNATIVE DE PERFORMANȚĂ (continuare)**

**2. Marja EBITDA se calculează ca EBITDA/Total venit pentru activități continuate:**

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Marja EBITDA A/B</b>	<b>4,90%</b>	<b>4,93%</b>
A. EBITDA	55.887.195	54.679.134
B. Venit (nota 20)	1.139.721.799	1.109.146.671

**3. Raportul EBITDA/Cheltuieli cu dobânzile se calculează împărțind EBITDA la cheltuielile cu dobânzile aferente activităților continuate**

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>EBITDA/Cheltuieli cu dobânzile A/B</b>	<b>18,31</b>	<b>15,04</b>
A. EBITDA	55.887.195	54.679.134
B. Cheltuieli cu dobânzile (nota 24)	3.052.797	3.634.485

Liviu Dobre  
Președintele Consiliului de administrație

Violeta Georgescu  
Șef contabil



**AGRICOVER CREDIT IFN SA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2020**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE  
RAPORTARE FINANCIARĂ ADOPTATE DE  
UNIUNEA EUROPEANĂ**

**AGRICOVER CREDIT IFN SA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

**CUPRINS**

**PAGINA**

Raportul Consolidat al Administratorului

Raportul auditorului independent privind situațiile financiare consolidate

Situația consolidată a contului de profit sau pierdere și a altor elemente ale rezultatului global 1

Situația consolidată a poziției financiare 2

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii 3

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie 5

Note la Situațiile financiare consolidate 6 - 94



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 Credit IFN S.A.

B-dul Pipera, nr. 2B, etaj 6, Cladirea de Birouri Cubic Center, oras Voluntari, Romania  
Cod unic de inregistrare: 13443360

## Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate

### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare consolidate ale Agricover Credit IFN S.A. ("Societatea") si ale filialei sale, Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL, (denumite impreuna „Grupul”), care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 se identifica astfel:
  - Total capitaluri proprii: 342.071.509 RON
  - Profit aferent anului: 42.110.199 RON
3. 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

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 Profesionistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) („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 pentru creditele si avansurile acordate clientilor

La 31 decembrie 2020, situatiile financiare consolidate includ credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 1.694.692.036 RON, pierderi asteptate din credite in suma de 51.399.830 RON, pierderi din deprecierea creditelor recunoscute in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 20.427.617 RON (31 decembrie 2019: credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 1.535.366.108 RON, pierderi asteptate din credite in suma de 33.947.406 RON, cheltuieli nete din deprecierea creditelor recunoscute in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 10.620.798 RON).

A se vedea Notele 3g *Deprecierea activelor financiare înregistrate la costul amortizat*, 4 *Gestionarea riscurilor financiare*, 11 *Credite si avansuri acordate clientilor* 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 – “Instrumente financiare” (“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</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 Societatii 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</li> </ul>

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”).

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 garantiilor.

Ca urmare a pandemiei COVID-19, a conditiilor de seceta care au afectat un numar semnificativ de clienti ai Societatii 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.

proceduri de recuperare impotriva debitorilor, precum si stadiul procedurilor de restructurare ;

- 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 ;
- Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate colectiv:
  - 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 recuperările 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 Societatii cu privire la moratoriile 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 esimarea 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 conform cerintelor standardelor de raportare financiara relevante.

## Alte aspecte – Cifre corespondente

6. Situatiile financiare consolidate ale Grupului aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019 au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare consolidate la data de 7 mai 2020.

## Alte informatii – Raport Consolidat al Administratorilor (“Raportul Consiliului de administratie”)

7. 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.

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 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 BNR nr. 6/2015, articolul 234 din Reglementarile contabile conforme cu directivele europene.

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 Ordinul BNR nr. 6/2015, articolul 234 din Reglementarile contabile conforme cu directivele europene.

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

8. 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 fraudă, fie de eroare.
9. 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.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta Societatii sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului.

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

11. 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 si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate.
12. 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 fraudă, 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 fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă 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.
13. 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.
14. 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.

15. 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

16. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 9 iulie 2020 sa auditam situatiile financiare consolidate ale Agricover Credit IFN S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat de la 31 decembrie 2020.
17. 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.

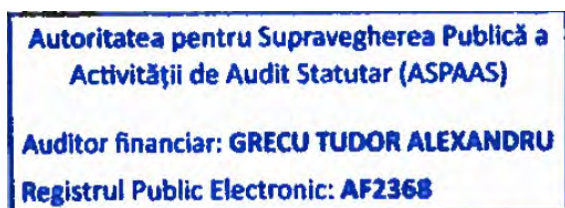
**Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:**

**GRECU TUDOR ALEXANDRU**

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF2368

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

Bucuresti, 28 aprilie 2021



AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SAU ALTOR  
ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXRCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



	<u>Notă</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venituri din dobânzi, calculate utilizându-se metoda dobânzii efective	5	69,416,145	56,802,863
Venituri din dobanzi, calculate utilizandu-se metoda liniara		108,355,387	103,540,546
Cheltuieli cu dobânzile și similare	5	(66,562,846)	(65,813,489)
<b>Venituri nete din dobânzi</b>		111,208,686	94,529,921
Cheltuieli nete din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor	4.1.7	(20,585,213)	(10,620,765)
<b>Venituri din dobânzi net după cheltuieli nete cu ajustari de depreciere a creditelor și avansurilor acordate clienților</b>		90,623,473	83,909,156
Venituri din speze și comisioane	6	4,742,224	3,240,256
Cheltuieli cu speze și comisioane	5	(2,826)	(238,576)
<b>Venituri nete din speze și comisioane</b>		4,739,398	3,001,681
Alte venituri din exploatare		40,337	156,066
Cheltuieli generale și administrative	7	(38,566,312)	(37,409,073)
Alte cheltuieli de exploatare	8	(3,869,914)	(3,063,388)
Pierdere netă din instrumente financiare derivate	8	(1,892,026)	(1,310,206)
Pierdere neta din conversie valutara		(2,501,805)	(2,580,813)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		48,573,149	42,703,424
Cheltuieli cu impozitul pe profit	9	(6,462,950)	(5,893,236)
<b>PROFIT AFERENT ANULUI</b>		42,110,199	36,810,188
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferente anului</b>		-	-
<b>REZULTAT GLOBAL TOTAL AFERENT ANULUI</b>		42,110,199	36,810,188
<b>Profitul Grupului atribuibil:</b>			
- Actionarilor Societății		41,971,734	36,810,188
- Intereselor care nu controleaza		138,466	=
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>			
- Actionarilor Societății		41,971,734	36,810,188
- Intereselor care nu controleaza		138,466	=

Aceste situații financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în 27.04.2021 și semnate de:

Stefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldster INC  
Administrator

Denisa Manoliu  
Director Financiar

AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



	<u>Notă</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
<b>ACTIVE</b>			
Numerar si conturi la banci	10	87,236,628	76,568,296
Credite și avansuri acordate clienților	11	1,643,269,520	1,501,418,702
Alte active financiare	12	2,309,660	1,621,963
Alte active	12	1,623,525	1,111,543
Creante privind impozitul amânat	13	2,742,050	1,747,425
Imobilizări necorporale	14	1,614,966	346,002
Imobilizări corporale și active aferente dreptului de utilizare	15	5,071,524	4,083,809
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<u>1,743,867,875</u>	<u>1,586,897,740</u>
<b>DATORII</b>			
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor		1,368,452	980,536
Imprumuturi	16	1,384,820,722	1,283,294,433
Alte datorii financiare	17,18	14,739,396	11,942,411
Datorii privind impozit curent pe profit	19	710,336	863,050
Provizion pentru angajamente extrabilanțiere		157,458	
<b>TOTAL DATORII</b>		<u>1,401,796,365</u>	<u>1,297,080,430</u>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
Capital social	20	117,924,970	107,924,970
Rezultat reportat		208,790,430	169,552,736
Rezerve legale și altele	20	15,073,644	12,339,604
<b>TOTAL CAPITAL ATRIBUIBIL ACTIONARILOR SOCIETATII</b>		<u>341,789,044</u>	<u>289,817,310</u>
Interese care nu controleaza		282,466	
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>		<u>342,071,509</u>	<u>289,817,310</u>
<b>TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII</b>		<u>1,743,867,875</u>	<u>1,586,897,740</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în 27.04.2021 și semnate de

Stefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldster INC  
Administrator

Denisa Manoliu  
Director Financiar

AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

	Nota	Atribuibile actionarilor Societatii					Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
		Capital social	Rezultat reportat	Rezerve legale	Alte rezerve	Total		
Sold de deschidere la 1 ianuarie 2019		<u>70,406,070</u>	<u>135,076,772</u>	<u>9,067,167</u>	<u>938,216</u>	<u>215,488,225</u>	=	<u>215,488,225</u>
Profit aferent anului / Total rezultat aferent anului		-	36,810,188	-	-	36,810,188	-	36,810,188
Total rezultat global aferent anului		-	36,810,188	-	-	36,810,188	-	36,810,188
<b>Tranzacții cu actionarii Societații</b>								
Majorare capitalului social	20	37,518,900	-	-	-	37,518,900	-	37,518,900
Transfer catre rezerva legala			(2,334,221)	2,334,221	-	-	-	-
Total contributii si distribuiiri		<u>37,518,900</u>	<u>34,475,967</u>	<u>2,334,221</u>	-	<u>74,329,088</u>	=	<u>74,329,088</u>
Sold la 31 Decembrie 2019		<u>107,924,970</u>	<u>169,552,739</u>	<u>11,401,388</u>	<u>938,216</u>	<u>289,817,310</u>	=	<u>289,817,310</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în 27.04.2021 și semnate de Stefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldster INC Administrator

Denisa Manoliu  
Director Financiar

Notele însoțitoare de la 1 la 26 fac parte integrantă din prezentele situații financiare consolidate.  
3 din 94



AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII  
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

	Nota	Atribuibile actionarilor Societatii				Total	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
		Capital social	Rezultat reportat	Rezerve legale	Alte rezerve			
<b>Sold de deschidere la 1 Ianuarie 2020</b>		<b><u>107,924,970</u></b>	<b><u>169,552,736</u></b>	<b><u>11,401,388</u></b>	<b><u>938,216</u></b>	<b><u>289,817,310</u></b>	=	<b><u>289,817,310</u></b>
Profit aferent anului / Total rezultat aferent anului		-	41,971,734	-	-	41,971,734	138,466	42,110,200
<b>Total rezultat global aferent anului</b>		-	<b>41,971,734</b>	-	-	<b>41,971,734</b>	<b>138,466</b>	<b>42,110,200</b>
Majorarea capitalului social		10,000,000				<b>10,000,000</b>		<b>10,000,000</b>
Transfer catre rezerva legala			(2,705,240)	2,705,240				
<b>Preluare participatii majoritare</b>								
<b>Transfer catre rezerva legala</b>			(28,800)	28,800				
Emisiune de acțiuni în filială, cu modificarea intereselor care nu controleaza	20	-	-	-	-	-	144,000	144,000
Tranzactii cu actionarii societati								
<b>Total contributii si distribuire</b>		<b>10,000,000</b>	<b>39,237,694</b>	<b>2,734,040</b>	-	<b>51,971,734</b>	<b>289,466</b>	<b>52,254,200</b>
<b>Sold la 31 December 2020</b>		<b><u>117,924,970</u></b>	<b><u>208,790,430</u></b>	<b><u>14,135,428</u></b>	<b><u>938,216</u></b>	<b><u>341,789,044</u></b>	<b><u>282,466</u></b>	<b><u>342,071,510</u></b>

Aceste situații financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în 27.04.2021 și semnate de Stefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldster INC Administrator

Denisa Manoliu  
Director Financiar

Notele însoțitoare de la 1 la 26 fac parte integrantă din prezentele situații financiare consolidate.  
4 din 94

AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



	Note	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Flux de numerar din activitati de exploatare</b>			
Incasari din dobanzi si comisioane		172,040,754	160,266,342
Plati aferente dobanzilor si comisioanelor		(66,641,800)	(64,430,438)
Comisioane de brokeraj incasate		4,569,551	2,916,982
Costuri personal achitate		(27,741,421)	(25,134,962)
Plati catre furnizori		(13,456,120)	(13,235,505)
Alte incasari creante		(3,015,265)	(2,130,215)
Plati nete de credite si avansuri catre clienti		(158,664,652)	(248,019,846)
<b>Fluxuri de numerar nete utilizate în activitățile de exploatare înainte de impozitul pe profit</b>		<u>(92,908,953)</u>	<u>(189,767,642)</u>
Impozitul pe profit platit		(7,610,289)	(7,485,663)
<b>Fluxuri de numerar nete utilizate în activitățile de exploatare</b>		(100,519,243)	(197,253,305)
<b>Activitati de investitii</b>			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		(1,854,850)	(376,284)
<b>Fluxuri de numerar nete utilizate în activitățile de investiții</b>		(1,854,850)	(376,284)
Majorare capital social		10,000,000	37,518,900
Trageri din imprumuturi de la banci		2,936,586,215	2,133,782,117
Rambursarea imprumuturilor de la banci		(2,834,269,687)	(1,931,441,385)
<b>Fluxuri de numerar nete din activitati de finantare</b>		112,316,528	239,859,632
Variatia neta a cursului de schimb pentru numerar si echivalent de numerar		725,897	380,609
<b>Scadere/crestere neta numerar si echivalente de numerar</b>		<b>10,668,332</b>	<b>42,610,652</b>
Numerar si echivalente de numerar la 1 Ianuarie		<u>76,568,296</u>	<u>33,957,644</u>
<b>Numerar si echivalent de numerar la 31 Decembrie</b>	10	<u>87,236,628</u>	<u>76,568,296</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în 27.04.2021 și semnate de

Stefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldster INC  
Administrator

Denisa Manoliu  
Director Financiar

**AGRICOVER CREDIT IFN SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**



## **1 ENTITATE RAPORTOARE**

Agricover Credit IFN SA (denumită în continuare "Societatea") furnizează de 12 ani servicii de creditare clienților ce activează în domeniul agricol și, prin Filiala sa, Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL ("Filială") furnizează servicii de intermediere în asigurări. La 31 decembrie 2020, Societatea deține 51,02% din Filială (31 decembrie 2019: 100%). Reducerea procentului acționariatului direct în Filială se datorează faptului că, la 4 iunie 2019, Acționarul Unic al filialei (Agricover Credit IFN SA) a aprobat majorarea capitalului social cu 144.000 RON, prin emisiunea unui număr de 576 noi acțiuni (valoare nominală per acțiune de 250 RON), urmand să fie subscribe integral de Asociația Clubul Fermierilor Români Pentru Agricultură Performantă. Majorarea capitalului social cu 144.000 RON a fost încasată de filială la 13 august 2019, însă aprobarea majorării capitalului social și modificarea în acționariatul filialei au fost aprobate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară la 29 aprilie 2020. Grupul Agricover Credit IFN SA (denumit în continuare „Grupul” sau “Agricover”) cuprinde Agricover Credit IFN SA și Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL, înființate de Societate în 2011. Agricover Credit IFN SA este societatea-mamă a Grupului și este supusă consolidării în calitate de subsidiară a Grupului Agricover Holding SA.

Societatea este o societate pe acțiuni și este înregistrată și își are sediul în România. Acționarii Grupului sunt AGRICOVER HOLDING SA (99,999998 %) și AGRICOVER SA (0,000002 %). Societatea-mamă directă a Grupului este AGRICOVER HOLDING SA, iar controlul majoritar asupra Grupului este detinut de Dl. Jabbar Kanani.

La 31 decembrie 2020, Agricover Credit IFN are 160 de angajați (31 decembrie 2019: 143). La 31 decembrie 2020, Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL are 36 de angajați (31 decembrie 2019: 15)

Adresa sediului social al societății este: B-dul Pipera, nr. 2B, etaj 6, Clădirea de Birouri Cubic Center, oraș Voluntari, România.

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, Grupul este condus de șase directori executivi, după cum urmează:

- Dl. Robert Rekkers , Director Executiv
- D-na Denisa Manoliu, Director Financiar
- D-na Oana Tătar, Director Operațiuni
- Dl. Lucian Neagu, Director Comercial
- Dl. Dan Domnițeanu, Director Riscuri
- Dl. Sorin Manolache, Director Juridic.

Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL este condus de un director executiv, după cum urmează:

- D-na Rusu Georgeta- Director Executiv

Membrii conducerii executive au fost remunerați în perioada de 12 luni încheiată în 31 decembrie 2020 cu suma de 4.156.503 RON brut (2019: 5.346.759 RON).



Activitatea directorilor executivi este examinată de principalul organ de guvernanță al Grupului, Consiliul de Administrație, format din următorii patru membri:

- Dl. Jabbar Kanani
- Dl. Ștefan Doru Bucătaru, reprezentant permanent al VELDSTER INC
- Dl. Martinus Johannes Elling, reprezentant permanent al East West Biofarma LTD, până în 31 martie 2020
- Dl. Liviu Dobre începând cu 1 aprilie 2020.

Membrii Consiliului de Administrație au fost remunerați în perioada de 12 luni începând la 31 Decembrie și încheiată la 31 decembrie 2020 cu suma de 1.682.110 RON brut (2019: 1.534.133 RON).

Grupul oferă patru categorii principale de produse: linii de credit pe termen scurt pentru capital circulant/de lucru, operațiuni de scontare (exprimate în RON), credite pe termen mediu și lung pentru finanțarea proiectelor de investiții (Capex), exprimate în RON și EUR, și credite pe termen mediu și lung pentru capital circulant/capital de lucru. Aceste facilități de finanțare sunt concepute pentru fermieri și au diverse scadențe personalizate, care sunt, de regulă, corelate cu perioadele de recoltare și vânzare a recoltelor. Finanțările pentru capital circulant/capital de lucru sunt, în cea mai mare parte, pe termen scurt, însă un alt produs cu o scadență prelungită până la 10 ani a fost lansat începând din luna martie 2017. Operațiunile de scontare au scadențe de maximum 12 luni, în timp ce majoritatea produselor pentru finanțarea proiectelor de investiții au scadențe de 2-5 ani, cu două rate anuale și poartă o rată variabilă a dobânzii (dobânda este plătită fie în regim lunar, fie este capitalizată lunar și plătită odată cu principalul, de regulă, în două rate anuale, același tratament fiind aplicat comisionului de administrare).

Activitatea Subsidiarei este reprezentată de brokerajul polițelor de asigurare, incluzând, fără a se limita însă la, polițele legate de garanțiile acceptate de Societate pentru creditele și avansurile acordate clienților.

În scopul acestor situații financiare consolidate, Societatea include și consolidarea Sucursalei. Situațiile financiare ale Subsidiarei, utilizate pentru întocmirea acestor situații financiare consolidate, au fost întocmite la data raportării de către Societate. În cadrul procedurii de consolidare, toate activele și pasivele, veniturile și cheltuielile între societăți au fost eliminate.

Situațiile financiare consolidate pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 au fost aprobate în vederea publicării de către Consiliul de Administrație în 27.04.2021 Actionarii Societatii sau alte persoane nu au autoritatea de a modifica situațiile financiare după emiterea acestora.

Principalele politici contabile utilizate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate în continuare. Aceste politici au fost utilizate în mod susținut pentru toate exercițiile prezentate, dacă nu se menționează diferit.



## 2. BAZELE ÎNTOCMIRII

### a. Declarație de conformitate

Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 cuprind situațiile financiare ale Societății și subsidiarei acesteia la 31 decembrie 2020. Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate ("IASB") și adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS"), așa cum prevede Ordinul Consiliului Bancii Naționale a României nr. 6/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene cu modificările ulterioare ("Ordinul 6/2015"). Sunt incluse informații adiționale prevăzute de reglementările naționale, unde este cazul. Situațiile financiare ale sucursalei sunt întocmite pentru aceeași perioadă de raportare, utilizându-se politici contabile susținute.

Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale Agricover Credit IFN SA și subsidiarei următoare: Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL (participație 51,2%, 2019: 100%).

Societatea întocmește situații financiare statutare individuale în conformitate cu prevederile Ordinului BNR 6/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directivele europene, astfel cum a fost modificat și completat ulterior („Situațiile financiare RAS”). Sucursala întocmește situații financiare statutare în conformitate cu prevederile Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 36/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale și situațiile financiare anuale consolidate, aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare, cu modificările și completările ulterioare ("Norma ASF nr. 36/2015). Diferențele majore față de situațiile financiare individuale statutare întocmite conform legislației românești (Standarde de Contabilitate Românești sau „RAS”), astfel încât acestea să fie aliniată cu standardele IFRS, sunt:

- metodologie diferită pentru calculul deprecierei creditelor și avansuri acordate clienților;
- evaluări la valoarea justă și deprecierea altor instrumente financiare, în conformitate cu IFRS 9;
- aplicarea standardului IFRS 16 Leasing cu cerințele de prezentare aferente;
- recunoașterea și măsurarea impozitului pe profit amânat;
- prezentarea informațiilor necesare în conformitate cu IFRS, și
- ajustări necesare prezentării consolidate a situațiilor financiare

În situația consolidată a fluxurilor de trezorerie, fluxurile de numerar utilizate în activitățile de exploatare sunt stabilite utilizându-se metoda directă. Sunt prezentate clasele majore de încasări brute în numerar și plăți brute în numerar. Fluxurile de numerar din activitățile de investiții și finanțare sunt stabilite utilizându-se metoda directă. Alocarea de către Grup a fluxurilor de numerar în categoria de exploatare, investiții și finanțare depinde de modelul de afaceri al Grupului.

Întocmirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS a necesitat utilizarea anumitor estimări contabile semnificative. De asemenea, a necesitat ca conducerea să își exercite judecata în cadrul procesului de utilizare a politicilor contabile ale Grupului. Modificările ipotezelor pot avea un

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



## **2. BAZELE ÎNTOCMIRII (CONTINUARE)**

impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate în perioada în care ipotezele s-au modificat. Conducerea este de parere că ipotezele de bază sunt adecvate și că situațiile financiare consolidate ale Grupului prezintă, prin urmare, în mod fidel poziția financiară și rezultatele consolidate. Ariile care presupun estimări contabile semnificative sau ariile în care ipotezele și estimările sunt relevante pentru situațiile financiare consolidate sunt prezentate în Nota 4.

### **b. Baza evaluării**

Acest set de situații financiare au fost întocmite pe baza principiului costului istoric, exceptând următoarele cazuri:

- Credite și avansuri acordate clienților sunt măsurate la cost amortizat
- Instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;
- Numerar și conturi la bănci și împrumuturile sunt evaluate la cost amortizat.

### **c. Moneda funcțională și de prezentare**

Elementele incluse în situațiile financiare ale fiecăreia dintre entitățile Grupului sunt măsurate utilizându-se moneda mediului economic primar în care funcționează entitatea respectivă ("moneda funcțională"). Moneda funcțională a entităților din cadrul Grupului este leul românesc "RON". Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în lei românești, "RON", rotunjite la 1 RON.

### **d. Utilizarea estimărilor și judecăților semnificative**

Întocmirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS necesită folosirea unor estimări contabile cu impact semnificativ. De asemenea, necesită ca managementul să își exercite judecata în procesul aplicării politicilor contabile ale Grupului. Ariile în care este necesar un nivel mai avansat de judecată și complexitate precum și ariile în care ipotezele și estimările folosite sunt semnificative pentru situațiile financiare consolidate sunt descrise în Nota 4. Cu toate că aceste estimări se bazează pe cele mai bune cunoștințe ale managementului despre evenimentele și întâmplările curente, rezultatele efective pot fi diferite de aceste estimări.

Estimările și ipotezele sunt revizuite în mod continuu.

Revizuirea estimărilor contabile este recunoscută în perioada în care este revizuită estimarea, dacă revizuirea afectează numai perioada respectivă, sau în perioada revizuirii și perioade viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioade curente, cât și viitoare.

Grupul face estimări și ipoteze care afectează valoarea activelor și pasivelor raportate în exercițiul financiar următor. Estimările și raționamentele sunt evaluate în continuu și se bazează pe experiența istorică și alți factori, incluzând preconizările unor evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile în circumstanțele date.



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

**2. BAZELE ÎNTOCMIRII (CONTINUARE)**

**e. Valori comparate**

Prezentele situații financiare consolidate includ valori comparate ori de câte ori astfel de prezentări sunt aplicabile. Revizuirea valorilor din exercițiile financiare anterioare a fost necesară în vederea adaptării datelor prezentate din exercițiul anterior la datele prezentate din exercițiul curent.

Situațiile financiare consolidate au fost afectate de următoarele reclasificări ale datelor prezentate:

- i. Comisionul aferent împrumuturilor a fost reclasificat din Cheltuieli cu spezele și comisioanele în categoria cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare.

	Raportat la 31 decembrie 2019	Revizuit la 31 decembrie 2019	Diferență
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	65,652,997	65,813,489	160,492
Cheltuieli cu speze și comisioane	1,573,216	1,412,724	(160,492)

- ii. Spezele și comisioanele aferente serviciilor financiare au fost reclasificate din Cheltuieli cu speze și comisioane la Cheltuieli generale și administrative

	Raportat la 31 decembrie 2019	Revizuit la 31 decembrie 2019	Diferență
Cheltuieli cu speze și comisioane	1,412,724	802,685	(610,039)
Cheltuieli generale și administrative	36,799,034	37,409,073	610,039

- iii. Venituri din instrumente financiare derivate au fost reclasificate din Profituri din convertire curs valutar minus pierderi Pierdere netă din instrumente financiare derivate.

	Raportat la 31 decembrie 2019	Revizuit la 31 decembrie 2019	Diferență
Profit net din instrumente financiare derivate	4,360,444	1,310,206	3,050,238
Convertire curs valutar	469,425	2,580,813	(3,050,238)

**f. Principiul continuității activității**

Acste situații financiare consolidate au fost întocmite in baza principiului continuității activității, care presupune că Grupul își va continua activitatea în viitorul apropiat.



### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicele contabile semnificative prezentate mai jos au fost utilizate în mod susținut de către Grup în toate perioadele prezentate în aceste situații financiare consolidate.

#### a. Baza consolidării

Subsidiarele sunt acele entități în care s-a investit, incluzând entitățile structurate pe care Grupul le controlează deoarece Grupul (i) are puterea de a direcționa activități relevante ale entităților în care s-a investit, care le afectează în mod semnificativ câștigurile, (ii) are expunere sau drepturi asupra câștigurilor variabile rezultate din implicarea sa în entitățile în care s-a investit, și (iii) are capacitatea de a-și utiliza puterea asupra entităților în care s-a investit, pentru a afecta valoarea câștigurilor investitorului. Existența și efectul drepturilor fundamentale, incluzând drepturile de vot potențiale fundamentale sunt luate în considerare atunci când se apreciază dacă Grupul are putere asupra unei alte entități. Pentru ca un drept să fie fundamental, deținătorul trebuie să aibă capacitatea practică de a-și exercita dreptul respectiv atunci când trebuie să fie luate deciziile privind direcția activităților în cauză ale entității în care s-a investit. Grupul poate avea putere asupra unei entități în care s-a investit chiar și atunci când deține mai puțin decât majoritatea puterii de vot într-o entitate în care s-a investit.

Într-un astfel de caz, Grupul apreciază mărimea drepturilor sale de vot în funcție de mărimea și dispersia cotelor celorlalți deținători ai voturilor, pentru a stabili dacă deține puterea *de facto* asupra entității în care s-a investit. Drepturile de protecție ale altor investitori, precum acelea care se referă la schimbările fundamentale intervenite în activitățile entității în care s-a investit, sau care se aplică numai în circumstanțe excepționale nu împiedică Grupul să controleze o entitate în care s-a investit. Sucursalele sunt consolidate începând cu data de la care controlul este transferat Grupului, și sunt deconsolidate începând cu data la care controlul încetează.

Metoda contabilă a achiziției este utilizată pentru achiziția sucursalelor (exceptându-le pe acelea achiziționate de la părți care se află sub controlul comun). Activele identificabile achiziționate și pasivele și pasivele neprevăzute asumate într-o combinație de întreprinderi sunt măsurate la valorile lor juste la data achiziției, indiferent de mărimea vreunui interes nemajoritar.

În cursul anului 2011, Compania a înființat Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL ("Sucursala"). La data de 31 decembrie 2020, Compania deține 51,02% din capitalul social al Sucursalei (31 decembrie 2019: 100%).

Sucursala și-a extins activitatea de la înființare și în cursul anului 2020, deasemenea, și, în sensul prezentelor situații financiare, a fost consolidată (2019: consolidată).

Activitatea Sucursalei este reprezentată de brokerajul polițelor de asigurare, incluzând, fără a se limita însă la, polițe legate de garanțiile preluate de Companie pentru creditele și avansurile acordate clienților.





**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

În scopul prezentelor situații financiare consolidate, Compania consolidează subsidiara. Situațiile financiare ale subsidiarei, utilizate pentru întocmirea acestor situații financiare consolidate, au fost întocmite la data raportării de către Companie. În cadrul procesului de consolidare, toate activele și pasivele, veniturile și cheltuielile între companii au fost eliminate.

Poziția financiară a Subsidiarei la 31 decembrie 2020 și rezultatele financiare pentru exercițiul încheiat atunci au fost după cum urmează (cifre neauditare):

-	Total active	3,118,041 RON
-	Capitaluri proprii	989,687 RON
-	Total venituri	4,769,971 RON
-	Total cheltuieli	4,104,284 RON
-	Profit net	665,687 RON

Poziția financiară a Subsidiarei la 31 decembrie 2019 și rezultatele financiare pentru exercițiul încheiat atunci au fost după cum urmează (cifre neauditare):

-	Total active	1,788,045 RON
-	Capitaluri proprii	1,366,113 RON
-	Total venituri	3,250,112 RON
-	Total cheltuieli	2,063,999 RON
-	Profit net	1,186,113 RON

#### **Interese minoritare (NCI)**

Interesele minoritare sunt evaluate inițial proporțional cu cota lor de deținere în activele nete identificabile ale entității achiziționate la data achiziției.

Modificările în procentul de deținere al Grupului într-o filială care nu duc la pierderea controlului sunt contabilizate ca tranzacții de capitaluri proprii.

#### **Pierderea controlului**

Atunci când Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta derecunoaște activele și pasivele filialei, precum și orice interes minoritar și alte componente ale capitalului propriu. Orice câștig sau pierdere rezultat este recunoscut în profit sau pierdere.

Orice interes minoritar reținut în fosta filială este evaluat la valoarea justă când are loc pierderea controlului.

#### **Tranzacții eliminate la consolidare**

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, precum și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate în situațiile financiare consolidate. Profiturile nerealizate rezultate din tranzacțiile cu entități asociate sau controlate în comun sunt eliminate în limita



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

procentului de participare a Grupului. Profiturile nerealizate rezultate în urma tranzacțiilor cu o entitate asociata sunt eliminate în contrapartida cu investitia în societatea asociata.

Pierderile nerealizate sunt eliminate în mod identic cu profiturile nerealizate, dar numai în măsura în care nu există indicii de depreciere a valorii.

#### b. Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională a fiecăreia dintre entitățile consolidate ale Grupului este moneda mediului economic primar în care funcționează entitatea. Moneda funcțională a Companiei și subsidiarei sale și moneda de prezentare a Grupului este moneda națională a României (RON).

Activele și pasivele monetare sunt convertite în monedă la cursul de schimb oficial al BNR la sfârșitul respectivei perioade de raportare. Profiturile și pierderile din cursul de schimb rezultate din plata tranzacțiilor și din convertirea activelor și pasivelor monetare în moneda funcțională a fiecărei entități la cursurile de schimb oficiale de la sfârșitul anului ale BNR sunt recunoscute la profit și pierdere pentru exercițiu (ca profituri din convertire valută, fără pierderi). Convertirea la cursurile de schimb de la sfârșitul anului nu se aplică elementelor nemonetare care sunt măsurate la costul istoric.

Cursul de schimb pentru valuta majoră (EUR) a fost:

Monedă	31 decembrie 2020	31 Decembrie 2019	Fluctuație %
Euro (EUR)	1: 4,8694 RON	1: 4,7793 RON	1,02 %

#### c. Venituri și cheltuieli din/cu dobânzile

*Veniturile și cheltuielile din/cu dobânzile* pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă sunt recunoscute la "venituri din dobânzi" și "cheltuieli cu dobânzile" în situația consolidată a rezultatului global total, utilizându-se metoda dobânzii efective pentru contractele de tip non-revolving și metoda liniară pentru toate contractele de tip revolving.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calculare a costului amortizat al unui activ financiar sau al unui pasiv financiar și de alocare a venitului din dobânzi sau cheltuielii cu dobânzile pe o perioadă specifică.

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 sau o perioadă mai scurtă, dacă este cazul, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a pasivului financiar. Rata dobânzii efective actualizează fluxurile de numerar ale instrumentelor cu dobândă variabilă la următoarea dată de restabilire a prețului dobânzii, exceptând prima sau reducerea care reflectă marja de credit în raport cu rata flotantă specificată în instrument, sau alte variabile care nu sunt restabilite la ratele pieței. Astfel de prime sau reduceri sunt amortizate de-a lungul întregii durate de viață preconizată a instrumentului.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Calcularea valorii prezente include toate taxele plătite sau încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective.

La calcularea ratei dobânzii efective, Grupul estimează fluxurile de numerar, luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (de exemplu, opțiunile de plată anticipată), însă nu ia în considerare viitoarele pierderi din credite.

Calculul include toate spezele și punctele plătite sau încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efectivă, costurile tranzacționale și toate celelalte prime sau reduceri.

Odată ce un activ financiar sau un grup de active financiare similare a fost redus drept rezultat al unei pierderi din depreciere, venitul din dobânzi este recunoscut utilizându-se rata dobânzii utilizate pentru a actualiza viitoarele fluxuri de numerar în scopul măsurării pierderii din depreciere.

Veniturile și cheltuielile din dobânzi aferente activelor și datoriilor financiare deținute în scopul tranzacționării sunt considerate a fi incidentale în operațiunile Grupului/Societății și sunt prezentate împreună cu toate celelalte modificări ale valorii juste a unor astfel de active și datorii în venituri nete din tranzacționare.

Veniturile și cheltuielile din dobânzi aferente altor active și datorii financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (FVTPL) sunt prezentate în venituri nete din alte instrumente financiare la FVTPL.

#### **d. Venituri și cheltuieli din speze și comisioane**

Veniturile din speze și comisioane cuprind în principal venituri din activitatea de brokeraj, reprezentând intermedierea vânzării de produse de asigurare către clienți.

Cheltuielile cu spezele și comisioanele cuprind, în principal, comisioanele bancare și alte cheltuieli legate de activitatea de leasing.

#### **e. Active financiare și datorii financiare**

##### **i. Recunoașterea inițială și măsurarea instrumentelor financiare.**

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile tranzacției pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Activele financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar costurile de tranzacționare sunt înregistrate în contul de profit sau pierdere.

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute când Grupul avansează sume de bani pentru achiziționarea sau vânzarea activului în cauză.



### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Derivatele sunt reprezentate de contractele de schimb valutar la termen. Derivatele sunt înregistrate inițial la valoarea justă și sunt trecute ca active când valoarea lor justă este pozitivă și ca pasive când valoarea lor justă este negativă.

Valoarea justă la recunoașterea inițială este reflectată cel mai bine de prețul tranzacției. Un profit sau pierdere la recunoașterea inițială este înregistrat(ă) numai dacă există o diferență între valoarea justă și prețul tranzacției, care poate fi dovedită de alte tranzacții de pe piața observabilă existentă cu același instrument sau de o tehnică de evaluare ale cărei date de intrare includ numai datele de pe piețe observabile.

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ, sau achitat pentru a transfera un pasiv în cadrul unei tranzacții ordonate între participanții de pe piață la data măsurării. Cea mai bună dovadă a valorii juste este prețul de pe o piață activă. O piață activă este una pe care au loc tranzacțiile pentru activ sau pasiv, cu suficientă frecvență și volum pentru a furniza informații despre prețuri în regim continuu.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este măsurată ca produsul dintre prețul cotate pentru activul sau pasivul specific și cantitatea deținută de entitate. Acesta este cazul chiar și atunci când volumul de tranzacționare zilnic normal de pe piață nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută și plasarea comenzilor pentru a vinde poziția în cadrul unei singure tranzacții ar putea afecta prețul cotate.

Tehnici de evaluare precum modele de fluxuri de trezorerie actualizate sau modele bazate pe tranzacții recente la valoarea de piață, sau considerarea datelor financiare ale entităților în care s-a investit, sunt utilizate pentru a măsura valoarea justă a anumitor instrumente financiare pentru care nu sunt disponibile informații despre prețurile de pe piața externă. Măsurările valorii juste sunt analizate pe baza nivelului în ierarhia valorii juste după cum urmează: (i) nivelul unu îl reprezintă măsurările la prețurile cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau pasive identice, (ii) măsurările la nivelul doi sunt tehnicile de evaluare incluzând toate datele de intrare fundamentale observabile pentru activ sau pasiv, fie în mod direct (adică ca prețuri) sau în mod indirect (adică derivate din prețuri), și (iii) măsurările la nivelul trei sunt evaluări care nu se bazează exclusiv pe datele observabile de pe piață (adică măsurarea necesită date de intrare neobservabile semnificative).

Costurile tranzacției sunt costuri marginale care sunt atribuibile în mod direct achiziției, emisiunii sau vânzării unui instrument financiar. Un cost marginal este un cost care nu ar fi fost atras, dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile tranzacției includ spezele și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajaților care acționează în calitate de agenți vânzări), consultanților, brokerilor și dealerilor, taxele percepute de agențiile de reglementare și bursele de valori și impozitele și taxele de transfer. Costurile tranzacției nu includ creanțele cu prime sau reduceri, costurile de finanțare, sau costurile administrative sau de deținere interne.

Activele POCI (active depreciate generate sau achiziționate) sunt înregistrate la valoarea justă la recunoașterea inițială, iar venitul din dobânzi este recunoscut ulterior pe baza unei rate a dobânzii efective ajustate la credit. Pierderile preconizate din credite sunt exclusiv recunoscute sau eliberate în măsura în care intervine o schimbare ulterioară în valoarea recuperabilă a activului.



**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrarea în termenul stabilit de regulament sau convenția pieței (achiziții și vânzări "în mod uzual") sunt înregistrate la data comercială, care este data la care Grupul se angajează să livreze un activ financiar. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute când entitatea devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului.

#### ii. Clasificare

##### **Active financiare**

Grupul clasifică instrumentele financiare în următoarele categorii: active financiare evaluate la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) și la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (FVTPL). Conducerea stabilește clasificarea activelor sale financiare la momentul recunoașterii inițiale.

##### (i) Active financiare la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții și nu este desemnat la FVTPL:

- este detinut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins prin deținerea de active și prin colectarea fluxurilor de numerar contractuale și
- condițiile sale contractuale dau naștere, la date specificate, la fluxuri de numerar care reprezintă exclusiv plăți de principal și dobânzi ("SPPI").

##### (ii) Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)

Un activ financiar poate fi evaluat la FVOCI dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții și nu este desemnat la FVTPL:

- este detinut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de numerar contractate, cât și prin vânzarea activului financiar și
- condițiile sale contractuale dau naștere, la date specificate, la fluxuri de numerar care reprezintă exclusiv plăți de principal și dobânzi (SPPI).

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, Grupul nu are active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

##### (iii) Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere (FVTPL)

Toate celelalte active financiare care nu sunt incluse în categoriile de mai sus sunt clasificate la FVTPL. La 31 decembrie 2020, Grupul detine instrumente financiare derivate clasificate ca FVTPL care includ contracte de swap și forward pe curs de schimb valutar. Aceste instrumente nu îndeplinesc criteriile de a fi clasificate pentru acoperirea riscului financiar.



### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

#### *Evaluarea modelului de afaceri*

Evaluarea modelului de afaceri este unul dintre cei doi pași pentru clasificarea activelor financiare. Modelul de afaceri al unei entități reflectă modul în care aceasta își gestionează activele financiare, în vederea generării fluxurilor de trezorerie; modelul său de afaceri determină dacă fluxurile de trezorerie vor rezulta din încasarea fluxurilor de trezorerie contractuale, vânzarea activelor financiare, sau ambele. Această evaluare este realizată pe baza scenariilor pe care entitatea le preconizează în mod rezonabil ca având loc în viitor. Aceasta înseamnă că evaluarea exclude așa-numitele scenarii 'cel mai rău caz' sau 'cazul de stres'. De exemplu, o entitate preconizează că va vinde un portofoliu anume de active financiare numai într-un scenariu de caz de stres. Acest scenariu nu va afecta evaluarea de către entitate a modelului de afaceri pentru activele respective, în cazul în care entitatea nu îl preconizează în mod rezonabil ca având loc.

Modelul de afaceri al unei entități este determinat la un nivel ce reflectă modul în care seturile de active financiare sunt gestionate împreună, pentru a se realiza un anumit obiectiv de afaceri. Acesta nu trebuie să fie necesarmente nivelul entității de raportare. Modelul de afaceri al entității nu depinde de intențiile conducerii privind un instrument individual. Ca atare, această condiție nu este o abordare instrument per instrument a clasificării și trebuie să fie determinată la un nivel superior de combinare. Cu toate acestea, o singură entitate poate avea mai multe modele de afaceri pentru gestionarea instrumentelor sale financiare (de exemplu, un portofoliu pe care îl gestionează pentru a încasa fluxurile de trezorerie contractuale și un alt portofoliu pe care îl gestionează pentru a tranzacționa, pentru a realiza schimbări ale valorii juste).

#### *- Modelul de afaceri: deținere pentru a colecta*

Activele financiare care sunt deținute în cadrul unui model de afaceri cu obiectivul deținerii activelor pentru a încasa fluxurile de trezorerie contractuale sunt măsurate la costul amortizat (cu condiția ca activul să corespundă, deasemenea, testului caracteristicilor fluxurilor de trezorerie contractuale). Astfel de active sunt gestionate pentru a realiza fluxurile de trezorerie prin încasarea plăților contractuale în timpul duratei de viață al instrumentului. Pentru a determina dacă fluxurile de trezorerie urmează să fie realizate prin încasarea fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor financiare, este necesar să se aibă în vedere frecvența și valoarea vânzărilor în perioadele anterioare, dacă au avut loc vânzări ale activelor aproape de scadență, motivele respectivelor vânzări și estimările privind viitoarea activitate de vânzări.

Active financiare acoperite: credite și creanțe, numerar și echivalente numerar, alte active financiare;  
 Strategie de afaceri: entitatea oferă o diversitate de produse de credit, pentru a satisface nevoile debitorilor. Aceste active sunt deținute de entitate până ajung la scadență;  
 Obiectiv de afaceri: deținerea activelor în vederea încasării fluxurilor de trezorerie contractuale;



### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

#### - *Modelul deținere pentru a colecta și a vinde ulterior*

Active financiare care sunt deținute în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este realizat atât prin încasarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare (cu condiția ca activul să corespundă, de asemenea, testului fluxului de trezorerie contractual).

#### *Testul SPPI*

Ca un al doilea pas în procesul său de clasificare, Grupul evaluează termenii contractuali ai activului financiar, pentru a identifica dacă aceștia satisfac testul SPPI.

”Principalul” în sensul acestui test este definit ca valoarea justă a activului financiar la recunoașterea inițială și se poate schimba pe durata de viață a activului financiar (de exemplu, dacă există rambursări ale principalului sau amortizarea primei/reducerii).

Cele mai semnificative elemente ale dobânzii în cadrul unui acord de creditare sunt, de regulă, plata pentru valoarea în timp a banilor și riscul de credit. Pentru a face evaluarea SPPI, Grupul face uz de raționament și ia în considerare factori relevanți, precum moneda în care este exprimat activul financiar și perioada pentru care este stabilită rata dobânzii.

Termenii contractuali care introduc o expunere mai mare decât *de minimis* la riscurile de volatilitate în fluxurile de trezorerie contractuale care nu au legătură cu un acord de creditare de bază nu dau naștere unor fluxuri de trezorerie contractuale care sunt exclusiv plăți ale principalului și dobânzii pe suma neachitată. În astfel de cazuri, activul financiar trebuie să fie măsurat la FVTPL.

#### ***Datorii financiare***

Grupul își clasifică datoriile sale financiare, altele decât garantiile financiare și angajamentele de împrumut, ca fiind evaluate la cost amortizat sau FVTPL.

#### ***iii. Principiile evaluării la valoarea justă***

Valoarea justă este pretul care s-ar fi primit pentru a vinde un activ sau plătit pentru a transfera o datorie într-o tranzacție obișnuită pe piața principală (sau cea mai avantajoasă), la data evaluării în condițiile actuale de piață (de exemplu, un pret de ieșire), indiferent dacă acel pret este direct observabil sau este estimat folosindu-se o altă tehnică de evaluare.

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile de piață sau pe cotațiile intermediarilor pentru instrumentele financiare tranzacționate pe o piață activă. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un pret de piață observabil și alte



### 3. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

metode de evaluare. Toate estimările și rationamentele folosite la măsurarea valorii juste sunt descrise în Nota 4.

#### **iv. Derecunoașterea activelor financiare.**

Grupul derecunoaște activele financiare când (a) activele sunt răscumpărate, sau drepturile asupra fluxurilor de trezorerie din active au expirat în alt mod sau (b) Grupul a transferat drepturile asupra fluxurilor de trezorerie din activele financiare, sau a încheiat un acord tranzitoriu eligibil, în timp ce (i) a transferat, deasemenea, în mod substanțial toate riscurile și recompensele proprietății asupra activelor, sau (ii) nici nu a transferat și nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele proprietății, însă nu reține controlul. Controlul este reținut dacă contrapartea nu are capacitatea practică de a vinde activul în întregime unei părți terțe neasociate, fără a avea nevoie să impună restricții asupra vânzării.

#### **v. Scoaterea din evidențe**

Activele financiare sunt scoase din evidenta (fie partial sau în întregime) atunci când nu există o așteptare rezonabilă de recuperare a expunerii în ansamblu sau a unei părți din aceasta. Primul pas pe care Grupul îl întreprinde în acest caz este reposesia activului finanțat, pentru care Grupul este proprietarul legal, iar contractul de leasing reprezintă titlul executoriu. Acțiunea de scoatere din evidenta intervine atunci când Grupul a finalizat toate acțiunile legale pentru recuperarea activelor finanțate și a sumelor datorate. Această evaluare este efectuată la nivelul fiecărui debitor sau contract.

#### **f. Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele numerar sunt articole care sunt ușor de convertit în sume cunoscute în numerar și care prezintă un risc nesemnificativ de schimbări în valoare. Numerarul și echivalentele numerar includ toate plasamentele interbancare cu scadențe inițiale mai mici de trei luni. Fondurile restricționate pe o perioadă mai mare de trei luni la constituire sunt excluse din numerar și echivalentele numerar. Numerarul și echivalentele numerar sunt trecute la costul amortizat.

#### **g. Deprecierea activelor financiare înregistrate la costul amortizat**

Grupul recunoaște ajustări pentru pierderile din credit preconizate ("ECL") aferente următoarelor instrumente financiare care nu sunt evaluate la FVTPL:

- Creditele și avansurile către clienți
- Plasamentele la bănci (conturi curente, depozite, etc.)
- Alte active financiare

Fluxurile de trezorerie viitoare dintr-un set de active financiare care sunt evaluate împreună privind deprecierea sunt preconizate pe baza fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor și experiența conducerii în ceea ce privește măsura în care sumele vor deveni restante, drept rezultat al unor evenimente de pierdere istorice, și succesul recuperării sumelor restante. Experiența istorică este ajustată pe baza datelor observabile curente, pentru a reflecta efectele condițiilor curente care nu au afectat perioadele trecute și pentru a îndepărta efectele condițiilor din trecut care nu există în prezent.





**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

### 3. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Dacă termenii unui activ financiar depreciat, deținut la cost amortizat, sunt renegociați sau modificați în alt mod datorită dificultăților financiare ale debitorului sau emitentului, deprecierea este măsurată 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 recompensele 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 trezorerie 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 (care exclud viitoarele pierderi din credite care nu au fost atrase), Calcularea valorii prezente a viitoarelor fluxuri de trezorerie preconizate ale unui activ financiar garantat reflectă fluxurile de trezorerie 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.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade, iar scăderea poate fi conectată în mod obiectiv cu un eveniment produs după recunoașterea deprecierei (precum o îmbunătățire a ratingului de credit al debitorului), pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată, prin ajustarea contului de provizion prin profitul sau pierderea pentru exercițiu.

Activele neîncasabile sunt amortizate în raport cu provizionul pentru pierderi din depreciere aferent, după finalizarea tuturor procedurilor necesare pentru recuperarea activului și determinarea valorii pierderii. Recuperările ulterioare ale sumelor amortizate 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.

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 separat sau împreună, 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:



### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

- Stadiu 1: Când creditele sunt recunoscute prima dată, Grupul recunoaște un provizion pe 12. 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 ECL pentru întreaga durata de viață. 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 ECL pentru întreaga durata de viață.
- POCI: Activele depreciate în termeni de credit achiziționate sau constituite (POCI) sunt active financiare care sunt depreciate în termeni de credit la recunoașterea inițială.

#### *Calcularea 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 trezorerie care sunt datorate unei entități conform contractului și fluxurile de trezorerie pe care entitatea preconizează să le încaseze.

Mecanismul de calcul al 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.



### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

- Ajustarea PD cu factori macroeconomici prospectivi

Începând cu anul 2020, Grupul încorporează informații prospective macroeconomice în evaluarea ECL.

#### **Credite și avansuri restructurate către clienți**

Grupul face uneori restructurări sau modificări ale termenelor inițiale ale creditelor, în răspuns la dificultățile financiare ale debitorilor, în loc de a intra în posesia sau de a executa în alt mod garanția creditului.

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 neplățile în baza acordurilor, 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 rata de dobânda efectiv 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.

#### *Pierderi din depreciere privind activele financiare*

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;
- Pentru angajamentele de credit neutilizate: ca valoare actualizată a diferenței dintre fluxurile de trezorerie 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.



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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;

#### **h. Instrumente financiare derivate și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor**

Instrumentele financiare derivate, incluzând contractele de schimb valutar, sunt trecute la valoarea lor justă.

Toate instrumentele derivate sunt evidențiate ca active, când valoarea justă este pozitivă, și ca pasive când valoarea justă este negativă. Schimbările în valoarea justă a instrumentelor derivate sunt incluse în profitul sau pierderea pentru exercițiu (profituri minus pierderi pentru derivate).

Anumite instrumente derivate încorporate în alte instrumente financiare, precum opțiunile de conversie într-o obligațiune convertibilă, sunt tratate ca instrumente derivate separate atunci când caracteristicile și riscurile economice ale acestora nu se apropie de cele ale contractului de bază, iar acesta din urmă nu este înregistrat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Aceste instrumente derivate încorporate sunt evaluate la valoarea justă, modificările de valoare justă fiind recunoscute în contul de profit și pierdere. Grupul nu a identificat instrumente derivate încorporate.

Metoda de recunoaștere a câștigului sau pierderii de valoare justă depinde de faptul dacă instrumentul derivativ este desemnat ca instrument de acoperire împotriva riscurilor, și în cazul în care este astfel

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

desemnat, de natura elementului acoperit. Grupul nu a desemnat nici un instrument derivat ca instrument de acoperire a riscurilor pe parcursul anilor 2020 și 2019 și nu a utilizat contabilitatea de acoperire a riscurilor. În consecință, toate câștigurile sau pierderile privind valoarea justă au fost recunoscute în contul de profit și pierdere.

#### **i. Active deținute în vederea vânzării**

Activele deținute în vederea vânzării reprezintă active financiare și nefinanciare obținute de Grup cu scopul/in sensul stingerii creditelor restante. Activele sunt recunoscute inițial la valoarea justă la data obținerii și incluse în alte active și sunt măsurate ulterior la valoarea justă minus costul vânzării și cost.

#### **j. Angajamente, active și pasive contingente**

Operațiunile extrabilanțiere cuprind angajamente date și primite reprezentând drepturi și obligații ale căror efecte sunt condiționate de realizarea tranzacțiilor viitoare, precum și a bunurilor și tranzacțiilor care nu pot fi încă recunoscute ca active sau datorii.

Grupul emite garanții și angajamente financiare pentru a furniza credite. Garanțiile financiare reprezintă asigurări irevocabile de efectuare a plăților, în cazul în care un client nu își poate îndeplini obligațiile către părți terțe, și prezintă același risc de credit ca creditele.

Garanțiile și angajamentele financiare de a furniza un credit sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă, care este dovedită, de regulă, de valoarea taxelor încasate. Această sumă este amortizată în situația veniturilor prin metoda directă pe durata angajamentului.

#### *Active contingente*

Un activ contingent este un activ potențial care apare din evenimente anterioare și a cărui existență va fi confirmată numai de apariția sau nu a unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi controlate în totalitate de către Grup.

Activele contingente nu sunt recunoscute în situația poziției financiare, dar sunt prezentate în Notele la situațiile financiare, dacă este probabil ca beneficiile economice viitoare să revină entității.

Dacă realizarea unui venit este practic sigură, activul contingent este un activ și va fi recunoscut în bilanț. Activele contingente sunt revizuite la fiecare dată a bilanțului, pentru a determina dacă a avut loc o modificare a circumstanțelor care ar necesita recunoașterea unui activ și a veniturilor aferente. Dacă fluxul de beneficii economice devine sigur, atunci activul și veniturile aferente vor fi recunoscute în situațiile financiare în perioada în care s-a produs modificarea.



### 3. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

#### *Datorii contingente*

O datorie contingentă este:

- o posibilă obligație, care decurge din evenimente anterioare și a căror existență va fi confirmată de evenimente viitoare care nu sunt în totalitate sub controlul Grupului/Companiei, sau
- o obligație prezentă care apare din evenimente trecute, dar nu este recunoscută deoarece:
  - o nu este sigur că vor fi necesare resurse care încorporează beneficii economice pentru a deconta datoria sau
  - o valoarea datoriei nu poate fi măsurată suficient de fiabil.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situația poziției financiare, sunt incluse în elementele din bilanț. Dacă Grupul și-a asumat o obligație împreună cu alte părți, partea asumată de celelalte părți este prezentată ca o datorie contingentă.

Datoriile contingente sunt evaluate continuu, pentru a determina dacă devine probabilă o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice. Dacă este probabil să se producă o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice pentru o datorie contingentă recunoscută anterior, un provizion va fi recunoscut în situațiile financiare ale perioadei în care s-a produs modificarea, cu excepția cazului în care nu se poate face o estimare fiabilă, caz în care va fi prezentată o datorie contingentă.

#### **Imobilizări corporale**

Imobilizările corporale sunt evidențiate la cost, fără deprecierea acumulată și provizionul pentru depreciere, dacă este cazul. Costurile reparațiilor și întreținerii cotidiene sunt trecute la cheltuieli atunci când sunt atrase. Costurile de înlocuire a pieselor sau componentelor majore ale clădirilor și utilajelor sunt capitalizate, iar piesa înlocuită este casată.

Profiturile și pierderile din vânzări, determinate prin compararea câștigurilor cu valoarea contabilă, sunt recunoscute la profitul și pierderea pentru exercițiu (în cadrul altui venit din exploatare).

#### *Amortizare*

Terenul și construcțiile în curs nu sunt amortizate. Amortizarea altor clădiri și utilaje, precum și dreptului de folosință active este calculată, utilizându-se metoda directă, pentru a aloca costul acestora valorilor lor reziduale pe parcursul ciclurilor lor de viață preconizate, după cum urmează:

- |                                  |                                |
|----------------------------------|--------------------------------|
| - Software                       | 3 ani;                         |
| - Computere și altă aparatură IT | 3 ani;                         |
| - Autovehicule                   | 4 ani;                         |
| - Alte utilaje                   | 4 ani;                         |
| - Clădiri (îmbunătățiri)         | 5 ani;                         |
| - Drept de folosință active      | conform termenului locațiunii. |



### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Valoarea reziduală a unui activ este valoarea estimată pe care Grupul ar obține-o în prezent din vânzarea activului, fără costurile estimate ale vânzării, dacă activul ar fi deja învechit/uzat și în starea preconizată la sfârșitul ciclului său de viață. Valorile reziduale și ciclurile de viață ale activelor sunt examinate și ajustate, dacă este cazul, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

#### k. Active necorporale

Activele necorporale cuprind elemente necorporale identificabile separat, rezultate, în principal, din licențe software computer. Activele necorporale sunt recunoscute la cost. Activele necorporale cu un ciclu de viață definit sunt amortizate, utilizându-se metoda directă pe durata lor de viață preconizată, de 3 ani. Activele necorporale identificate ale Grupului au un ciclu de viață definit. La fiecare dată a situației poziției financiare, activele necorporale sunt examinate pentru indicii de depreciere sau schimbări în beneficiile economice viitoare preconizate.

Dacă există astfel de indicii, activele necorporale sunt analizate, pentru a se evalua dacă valoarea lor contabilă este complet recuperabilă. O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă depășește valoarea recuperabilă.

#### l. Deprecierea activelor nefinanciare

Activele care au o durată de viață utilă nedeterminată nu sunt amortizate și sunt revizuite anual pentru identificarea pierderilor din depreciere. Activele ce sunt supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări de circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. O pierdere din depreciere este recunoscută în echivalentul sumei cu care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea recuperabilă.

Valoarea recuperabilă este maximumul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. Pentru calculul acestei pierderi, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au suferit depreciere sunt revizuite în vederea unei posibile reversări a deprecierei la data de raportare.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a observa dacă există indicii că pierderea a scăzut sau nu mai există. Pierderea din depreciere este reversată dacă a existat o modificare în estimările folosite pentru determinarea valorii recuperabile. O pierdere din depreciere este reversată numai în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care ar fi fost determinată minus deprecierea sau amortizarea, în cazul în care nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere din depreciere.



### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

#### m. Leasing

Grupul a aplicat IFRS 16 pentru contractele încheiate (sau modificate) la sau după 1 ianuarie 2019, utilizând abordarea retrospectivă modificată și, prin urmare, informațiile comparative nu au fost retratate și continuă să fie raportate în cadrul IAS 17 și IFRIC 4.

La începutul unui contract, Grupul evaluează dacă un contract este sau conține un contract de leasing. Un contract este sau conține un contract de leasing în cazul în care contractul transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestații. Pentru a evalua dacă un contract transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat, Grupul utilizează definiția unui contract de leasing din IFRS 16.

Grupul recunoaște dreptul de utilizare a unui activ și o datorie de leasing la data începerii contractului de leasing. Dreptul de utilizare a activului este inițial măsurat la cost, care cuprinde valoarea inițială a datoriei de leasing ajustată cu orice plăți de leasing efectuate la sau înainte de data începerii, plus orice costuri directe inițiale suportate și o estimare a costurilor de dezmembrare minus orice îmbunătățiri aduse sucursalelor sau spațiilor de birouri.

Dreptul de utilizare a activului este ulterior amortizat utilizând metoda de amortizare liniară de la data începerii și până la sfârșitul perioadei de leasing. În plus, dreptul de utilizare a activului este redus periodic prin pierderi din depreciere, dacă este cazul, și ajustat pentru anumite reevaluări ale datoriei din leasing.

Datoria din leasing se măsoară inițial la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt plătite la data începerii, actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing sau, în cazul în care rata respectivă nu poate fi determinată, cu rata dobânzii de împrumut incrementală a Grupului. În general, Grupul utilizează rata sa de împrumut incrementală ca rată de actualizare.

Grupul își determină rata dobânzii incrementale prin analizarea împrumuturilor sale din diverse surse externe și efectuează anumite ajustări pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul de activ închiriat.

Plățile de leasing incluse în măsurarea datoriei de leasing cuprind plăți fixe.

Datoria din leasing se măsoară la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Aceasta este remăsurată atunci când există o modificare a plăților viitoare de leasing care rezultă dintr-o modificare a unui indice sau a unei rate, în cazul în care există o modificare a estimării Grupului cu privire la suma preconizată a fi datorată, în cazul în care Grupul își modifică evaluarea, în sensul că va exercita o opțiune de cumpărare, prelungire sau reziliere, sau în cazul în care există o revizuire de substanță a platilor de leasing.



AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Grupul prezintă dreptul de utilizare a activelor în "Imobilizari corporale" și "Datorii din leasing" în "Alte datorii financiare" în situația poziției financiare.

Pentru contractele de leasing aferente spațiilor sucursalelor și a spațiilor de birouri, Grupul a ales să separe componentele non-leasing și să le contabilizeze în alte cheltuieli de exploatare. Grupul a tratat TVA-ul asociat plăților de leasing operațional ca pe o taxă percepută Grupului și colectată de locator, care acționează în calitate de agent al autorității fiscale. În consecință, TVA-ul nu este o plată de leasing, nici o componentă non-leasing și este înregistrată de către Grup ca și o datorie către stat atunci când se primește factura ce conține cheltuiala din leasing.

#### n. Impozite pe profit

Impozitele pe profit au fost prevăzute în situațiile financiare consolidate, în conformitate cu legislația adoptată sau adoptată fundamental până la sfârșitul perioadei de raportare. Impozitul pe profit cuprinde impozitul curent și impozitul amânat și este recunoscut în contul de profit sau pierdere, exceptând cazul în care este recunoscut la alte elemente ale rezultatului global sau, în mod direct, la capitaluri proprii, deoarece are legătură cu tranzacțiile care sunt, de asemenea, recunoscute, în aceeași perioadă sau o perioadă diferită, la alte elemente ale rezultatului global sau, în mod direct, la capitaluri proprii.

Impozitul curent este suma preconizată să fie plătită sau recuperată de la autoritățile fiscale în legătură cu profiturile sau pierderile impozabile pentru perioadele curentă și anterioare. Profiturile sau pierderile impozabile sunt bazate pe estimări, dacă situațiile financiare consolidate sunt autorizate anterior depunerii declarațiilor fiscale respective. Alte impozite decât impozitul pe profit sunt înregistrate la cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare.

Impozitul pe profit amânat este determinat utilizându-se metoda răspunderii pentru bilanțul contabil, pentru reportările pierderilor fiscale și diferențele temporale apărute între bazele fiscale ale activelor și pasivelor și valorile lor contabile, în scopuri de raportare financiară. În conformitate cu scutirea de recunoașterea inițială, impozitele amânate nu sunt înregistrate pentru diferențele temporale la recunoașterea inițială a unui activ sau pasiv în altă tranzacție decât o combinație de întreprinderi, dacă tranzacția, când a fost înregistrată inițial, nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil.

Soldurile impozitului amânat sunt măsurate la ratele de impozitare adoptate sau adoptate în mod fundamental la sfârșitul perioadei de raportare, care sunt preconizate să se aplice în perioada în care diferențele temporale vor fi reluate, sau vor fi utilizate reportări ale pierderilor fiscale. Activele și pasivele fiscale amânate sunt înregistrate net numai în cadrul companiilor separate ale Grupului.

### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE



### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Activele fiscale amânate pentru diferențele temporale deductibile și reportările pierderilor fiscale sunt înregistrate numai în măsura în care există probabilitatea să fie disponibil viitorul profit impozabil în raport cu care pot fi utilizate deduceri.

#### **o. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt datorii nefinanciare cu exigibilitate și valori incerte. Acestea sunt recunoscute când Grupul are o obligație legală sau constructivă în prezent, drept rezultat al unor evenimente trecute sau în desfășurare și există probabilitatea să fie necesară o ieșire de resurse, și se poate face o estimare cu precizie a valorii obligației.

#### **p. Capital social. Dividende pe acțiuni ordinare**

Dividendele pe acțiuni ordinare sunt recunoscute la capitaluri proprii, în perioada în care sunt aprobate de acționarii Grupului. Dividendele pentru exercițiu care sunt declarate după data situației poziției financiare sunt abordate în nota privind evenimentele ulterioare.

#### **q. Veniturile din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe baza cerintelor legale la data la care este stabilit dreptul Grupului de a primi aceste venituri, iar intrarea de numerar este probabilă.

#### **r. Compensare**

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar valoarea netă este raportată în situația consolidată a poziției financiare, numai dacă există un drept aplicabil legal de compensare a sumelor recunoscute și există intenția fie de achitare pe bază netă, sau de realizare a activului și stingere a obligației în mod simultan. Un astfel de drept de compensare (a) nu trebuie să depindă de un eveniment viitor și (b) trebuie să fie aplicabil legal în toate circumstanțele următoare: (i) în cursul normal al desfășurării activității, (ii) caz de neplată și (iii) caz de insolvență sau faliment.

#### **s. Costuri cu personalul și contribuții asimilate**

Retribuțiile, salariile, contribuțiile la fondurile de pensii și asigurări sociale ale statului român, concediul anual plătit și concediul medical, primele și beneficiile nemonetare sunt majorate în fiecare an în care serviciile asociate sunt prestate de angajații Grupului. Grupul nu are nicio obligație legală sau constructivă de a efectua plăți în contul pensiilor sau unor indemnizații similare, cu excepția plăților la planul de contribuții definit legal.

#### **t. Prezentarea situației poziției financiare în ordinea lichidității**

Grupul nu are un ciclu de exploatare identificabil în mod clar și, prin urmare, nu prezintă activele și datoriile pe termen scurt și pe termen lung separat în situația poziției financiare. În schimb activele și datoriile sunt prezentate în ordinea lichidității acestora.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



### 3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

#### u. Implementarea unor standarde și interpretări noi sau revizuite

Următoarele noi standarde și interpretări au intrat în vigoare în 1 ianuarie 2020:

**Amendamente la Cadrul conceptual de raportare financiară (emise în data de 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după data de 1 ianuarie 2020.)**

Cadrul conceptual de raportare financiară revizuit include un nou capitol referitor la evaluare, instrucțiuni de raportare a performanței financiare, definiții și instrucțiuni îmbunătățite - în special definiția datoriei, și clarificări în domenii importante, cum ar fi rolul prudenței și al bunei administrări, precum și evaluarea incertitudinii în raportarea financiară.

**„Definiția întreprinderii ” - Amendamente la IFRS 3 (emise în data de 22 octombrie 2018 și aplicabile achizițiilor începând cu perioadele anuale de raportare care încep la sau după data de 1 ianuarie 2020).**

Amendamentele revizuiesc definiția întreprinderii. O întreprindere trebuie să dețină resurse (intrări) și un proces concret, cele două împreună contribuind la capacitatea de a genera rezultate (ieșiri). Noile instrucțiuni oferă un cadru pentru a evalua existența resurselor și a proceselor concrete, inclusiv în cazul companiilor aflate în stadiu incipient care nu au generat încă rezultate. Prezența unei forțe de muncă organizate constituie o condiție pentru clasificarea ca întreprindere, chiar dacă nu sunt înregistrate rezultate. Definiția termenului de „rezultate” este restrânsă la bunuri și servicii oferite clienților, generarea de venituri din investiții și a altor venituri, și exclude câștigurile sub forma unor costuri mai mici și alte beneficii economice. De asemenea, nu mai este necesar să se evalueze dacă operatorii de pe piață sunt capabili să înlocuiască elementele lipsă sau să integreze activitățile și activele preluate. O entitate poate efectua un „test de concentrare”. Activele preluate nu constituie o întreprindere dacă valoarea justă a activelor brute preluate este substanțial concentrată într-un singur element de activ (sau grup de active similare).

**„Definiția pragului de semnificație” (materialitatea) - Amendamente la IAS 1 și IAS 8 (emise în data de 31 octombrie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după data de 1 ianuarie 2020).**

Amendamentele clarifică definiția pragului de semnificație și maniera în care ar trebui să fie aplicat, prin includerea acestor clarificări în ghidul de definiții, care până în momentul actual a figurat în altă parte a IFRS. În plus, explicațiile care însoțesc definiția au fost îmbunătățite. În cele din urmă, modificările aduse asigură faptul că definiția pragului de semnificație este consecventă în toate standardele IFRS. Informația este semnificativă dacă omiterea, declararea incorectă sau obscurizarea acesteia ar putea influența în mod rezonabil deciziile pe care utilizatorii primari ai situațiilor financiare cu scop general le iau bazându-se pe acestea și care furnizează informații financiare despre o anumită entitate raportoare.

**Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii - Faza 2 (Amendamente la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16)**

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

Amendamentele tratează aspecte care ar putea afecta raportarea financiară ca urmare a reformei indicelui de referință al ratei dobânzii, inclusiv efectele modificărilor fluxurilor de numerar contractuale sau ale relațiilor de acoperire împotriva riscurilor care rezultă din înlocuirea unui indice de referință al ratei dobânzii cu o rată de referință alternativă. Amendamentele oferă o scutire practică de la anumite prevederi din IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16 referitoare la modificări ale bazei de calcul pentru determinarea fluxurilor de numerar contractuale ale activelor financiare, datoriilor financiare și datoriilor care decurg din contractele de leasing și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Amendamentele vor impune unei entități să contabilizeze o modificare a bazei pentru determinarea fluxurilor de numerar contractuale ale unui activ financiar sau ale unei datorii financiare care este impusă de reforma indicelui de referință al dobânzii prin actualizarea ratei efective de dobândă a activului financiar sau a datoriei financiare.

Amendamentele vor impune Grupului să prezinte informații suplimentare pentru a permite utilizatorilor să înțeleagă efectul reformei indicelui de referință al ratei dobânzii asupra instrumentelor financiare ale unei societăți, inclusiv informații despre expunerea entității la riscurile care decurg din reforma indicelui de referință al ratei dobânzii și despre activitățile conexe de gestionare a riscurilor. Grupul intenționează să aplice amendamentele de la 1 ianuarie 2021. Aplicarea nu va afecta sumele raportate pentru 2020 sau pentru perioadele anterioare.

**Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing „Concesii privind chiria legate de COVID-19” (În vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 iunie 2020 sau ulterior acestei date.)**

Amendamentele introduc o soluție practică opțională care simplifică modul în care un locatar contabilizează concesiile privind chiria care reprezintă o consecință directă a pandemiei de COVID-19. Contabilizarea rezultată va depinde de detaliile concesiilor privind chiria. Grupul nu se așteaptă ca amendamentele, atunci când vor fi aplicate pentru prima dată, să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

**Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente Contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract (În vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date.)**

O entitate trebuie să aplice amendamentele respective contractelor pentru care nu și-a îndeplinit încă toate obligațiile la începutul perioadei anuale de raportare în care aplică pentru prima dată amendamentele (data aplicării inițiale). Entitatea nu trebuie să retrăteze informațiile comparative. În schimb, entitatea trebuie să recunoască efectul cumulat al aplicării inițiale a modificărilor ca o ajustare a soldului de deschidere al rezultatului reportat sau a altor componente ale capitalurilor proprii, după caz, la data aplicării inițiale. Grupul preconizează că amendamentele, atunci când vor fi aplicate prima dată, nu ar putea avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Activitatea Grupului implică abordarea riscurilor în mod individual și gestionarea acestora de manieră efecă. Funcțiile de bază ale gestionării riscurilor Grupului constau în identificarea tuturor riscurilor esențiale pentru Grup, evaluarea acestor riscuri, gestionarea pozițiilor de risc și stabilirea alocărilor de capital.

Grupul își revizuieste în mod regulat politicile și sistemele de gestionare a riscurilor, astfel încât să reflecte schimbările intervenite pe piețe la nivel de produse și cele mai bune practici ale pieței.

Scopul Grupului este să realizeze un echilibru adecvat între risc și profit și să minimizeze 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.

Gestionarea riscurilor este realizată de următoarele comitete ale Grupului:

- Comitetul de Risc de Credit;
- Comitetul de Conducere;
- Comitetul pentru Administrarea Activelor și Pasivelor;
- Comitetul de Colectare Creante;
- Comitetul pentru Analiza 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.

Consiliul de Administrație furnizează principii pentru gestionarea de ansamblu a riscurilor, precum și politici care acopera domenii specifice, precum riscul de credit. În plus, auditul intern este responsabil cu examinarea independentă a gestionării riscurilor și mediului de control.

Riscurile care provin din instrumentele financiare ale Grupului, sunt riscuri financiare, care includ riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piață și riscul operațional. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și alte riscuri privind prețul.



#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

##### 4.1 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de a înregistra pierderi financiare, în cazul în care vreunul dintre clienții Grupului sau contrapărțile de pe piață nu își îndeplinesc obligațiile contractuale față de Grup.

##### Măsurarea riscului de credit

Grupul prezintă mai jos date, ipoteze și tehnici utilizate pentru estimarea pierderilor din credite preconizate.

##### *Definiția neplății*

La definirea neplății, în scopul stabilirii riscului producerii unui eveniment de neplată, Grupul utilizează o definiție a neplății care corespunde definiției utilizate în scopuri de gestionare a riscului de credit intern pentru respectivul instrument financiar și se bazează pe indicatori calitativi (de exemplu, indicatori financiari), dacă este cazul. Definiția neplății utilizate în aceste scopuri este aplicată în mod susținut tuturor instrumentelor financiare.

Un activ va fi considerat ca fiind neplătit, ori de câte ori are loc una dintre următoarele circumstanțe:

- Activul este scadent de peste 90 de zile
- Neplată subiectivă: Grupul consideră că debitorul, probabil, nu va plăti, luând în considerare:
  - Inițierea de proceduri judiciare împotriva debitorului.
  - Deciziile Comitetului de Colectare pe baza informațiilor publice, informațiilor disponibile în cadrul Grupului și, de asemenea, de la alte entități din cadrul Agricovert Holding SA Group.
  - Clientul se află în restructurare neperformantă.

##### *Stabilirea dacă riscul de credit a crescut în mod semnificativ*

Pentru a stabili dacă riscul de neplată 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 necuvenite. Acestea includ informațiile și analiza efectuată pe baza experienței istorice a Grupului și evaluării de credit experte și incluzând informațiile predictibile.

Grupul 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 zile la data raportării.
- Diversi factori declanșatori semnalati de Comitetul pentru Riscul de Credit, precum: incidente de plată, creșterea semnificativă a datoriilor clienților către alte instituții financiare, creșterea gradului de îndatorare cu 50% comparativ cu monitorizarea anterioară.
- Degradare financiară semnificativă.



#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

- Clienți cu datorii neachitate restructurate și scadente în mai puțin de 30 de zile, înregistrate în perioada de probă.

##### Segmentare

În vederea evaluării etapizării expunerilor și măsurării pierderilor din credit preconizate (ECL) în mod colectiv, este necesară gruparea expunerilor în factori de risc determinanți, pe baza caracteristicilor riscului de credit comune. Factorii de risc determinanți utilizați de Grup, ținând cont de faptul că comportamentul de neplată este diferit între aceștia, se referă la:

- Tipul de client (referindu-se la: i) suprafața terenului agricol lucrat de client, ca mai sus, respectiv, sub 400 hectare; ii) clienții care desfășoară alte activități agricole decât cultivarea pământului)
- tipul de produs, respectiv: “Exploatare”, “Imobiliare”, “Factoring”, “credite ST”

##### Încorporarea informațiilor prospective

Începând cu anul 2020, Grupul încorporează informații prospective în măsurarea ECL prin parametrul PD. Informațiile externe luate în considerare includ date și prognoze economice publicate de Comisia Națională pentru Strategie și Prognoză, prognoza pentru anul 2021.

Grupul a identificat și documentat factorii determinanți ai riscului de credit, utilizând o analiză a datelor istorice privind neplata și variabile macroeconomice. Relațiile previzionate au fost dezvoltate pe baza analizării datelor istorice din ultimii 5 ani. În vederea ajustării predictibile, curba Probabilitate de neplată a fost corelată cu contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total.

Încorporarea informațiilor prospective reflectă preconizările Conducerii și presupune crearea de scenarii (cazul de bază, optimist și pesimist), incluzând alocarea ponderilor de probabilitate pentru fiecare scenariu așa cum sunt prezentate mai jos). În urma aplicării scenariilor de ponderi de probabilitate, Conducerea preconizează că contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total pentru anul 2021 va fi de 7.3%.

Indicator / Ponderi scenarii	Bază	Optimist	Pesimist
Contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total	14% creștere	26% creștere	9% scădere
Ponderi ale scenariilor	54%	11%	35%

##### Analiza de senzitivitate

Dacă s-ar alocă scenariului caz pesimist o probabilitate de 100%, contul provizion ar crește cu 1,2 milioane RON la 31 Decembrie 2020.



#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

##### *Măsurarea ECL*

Datele esențiale pentru măsurarea ECL reprezintă structura termenilor următoarelor variabile:

- probabilitatea de neplată (PD).
- neplată dată de pierdere (LGD); și
- expunerea la neplată (EAD).

ECL pentru expunerile din Stadiu 1 este calculată prin înmulțirea PD pe 12 luni cu LGD și EAD. ECL în ciclul de viață este calculată prin înmulțirea PD în ciclul de viață cu LGD și EAD.

Metodologia estimării PDs este prezentată mai sus, în alineatul "Segmentare".

LGD este magnitudinea pierderii probabile în cazul apariției unei neplăți. Grupul estimează parametrii LGD pe baza valorii recuperabile estimate a garanțiilor, alocate fiecărei ID credit, calculate pe baza fluxului de numerar actualizat, utilizându-se rata dobânzii efective, ca factor de actualizare.

EAD reprezintă expunerea preconizată în caz de neplată. Grupul derivă EAD din expunerea curentă la contraparte și posibilele modificări ale sumei curente permise în baza contractului și decurgând din amortizare. EAD a unui activ financiar este valoarea sa contabilă brută la momentul neplății.

EAD se bazează pe soldul preconizat al creditului, potrivit graficului de rambursare. Pentru fiecare credit, trebuie să fie 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  $t$ . În ceea ce privește creditele fără un grafic de rambursare (adică rotativ, descoperit de cont, etc.), EAD este considerată constantă până la "scadența preconizată".

Cu condiția utilizării la maximum a unei PD pe 12 luni pentru expunerile creditului din Stadiu 1, Grupul măsoară ECL, luând în considerare riscul de neplată pe perioada contractuală maximă, exceptând creditele fără un grafic de rambursare (adică rotativ, descoperit de cont, etc.), în cazul cărora ECL este calculată ținându-se cont de experiența istorică a Grupului privind expunerea unor astfel de facilități.

Riscul de credit rezultă, în principal, din credite și avansuri și angajamente de credit decurgând din activități de creditare, însă poate rezulta, deasemenea, din garanțiile suplimentare furnizate, precum garanții financiare, precum și din alte tranzacții cu contrapărți care rezultă în active financiare.

Riscul de credit este cel mai mare risc la adresa activității Grupului; conducerea gestionează, prin urmare, cu mare atenție expunerea sa la riscul de credit.

##### *Impactul Covid-19 asupra creditelor și avansurilor către clienți*

În perioada acoperită de aceste situații financiare, Grupul a reevaluat 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 31 decembrie 2020, solicitările de moratoriu fiind evaluate de conducere și considerate drept factor declanșator pentru creșterea semnificativă a riscului de credit.





**4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)**

Produs	Nr. de clienți	Expunerea la riscul de credit	ECL	Garanție ajustată	Satadiu la decembrie 2020	Stadiu la 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>2,958,995</b>		

*Impactul secetei asupra Creditelor și avansurilor către clienți*

În ceea ce privește impactul secetei din anul 2020 asupra riscului de credit, Grupul a luat în considerare o creșterea a riscului de credit pentru clienții afectați de secetă, și acești clienți au fost clasificați în stadiul 2 la 31 decembrie 2020. Mai jos este prezentată o defalcare a expunerii creditelor aferente:

**Colectiv**

Produs	Nr. de clienți	Expunere la riscul de credit	ECL	Garanție ajustată	Stadiul al 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	Nr. de clienți	Expunere la riscul de credit	ECL	Garanție ajustată	Stadiul al 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>		

Grupul a efectuat o analiză a unui eșantion de expuneri 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.



#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

**Expunerile la riscul de credit sunt monitorizate în regim lunar de către Directorul Risc.**

Această procedură are două componente principale:

- 1) Monitorizarea expunerii standard, procedură automată aplicată tuturor expunerilor la riscul de credit. Indicatori de risc care vor fi controlați:
  - Insolvența (Registrul Insolvenței): pe portalul lista instanțelor de judecată sunt monitorizate aspecte juridice: comerciale și faliment;
  - Informații publice (adică bazate pe Registrul Central de Credite ("CRC"));
  - Datorii la bugetul statului care nu trebuie să depășească expunerea Societății față de Client.
- 2) Procedură de monitorizare intensivă aplicată clienților cu o expunere de peste 2 milioane RON
- 3) Indicatori de risc controlați, pe lângă monitorizarea standard:
  - Statutul Societății 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: mai mare de 50%

*Monitorizarea portofoliului de credite și clasificarea expunerilor pe baza sistemului de intern masurare*

Un element esențial al politicii de gestionare a riscului de credit îl reprezintă monitorizarea stării financiare a clienților și a statutului juridic al entității. Acest lucru se realizează prin accesarea unor surse de informații publice precum Ministerul Justiției, Registrul Comerțului, Ministerul Finanțelor, Centrala Incidentelor de Plăți (CIP), Registrul Central de Credite (CRC), precum și raportarea COFACE. Un criteriu de alertă important este că datoria unui client la bugetul statului nu trebuie să depășească expunerea Societății față de respectivul client. În plus, în ceea ce îi privește pe clienții majori față de care Societatea are o expunere ce depășește 2 milioane RON sau pe clienții de mare risc, sunt implementate proceduri de monitorizare intensivă, o creștere a nivelului datoriei față de altă instituție financiară fiind considerată un indicator de alertă.

Cu toate acestea, din perspectiva procedurilor de gestionare a riscului de credit, factorul de diferențiere esențial în raport cu alte instituții de creditare nespecializate se referă la monitorizarea stării financiare a clienților, prin vizite regulate din partea echipelor de vânzări mobile ale Societății. Angajații din echipele de vânzări mobile au responsabilități clare privind verificările sănătății și monitorizarea activității clienților. Practic vorbind, echipele de vânzări mobile ale Societății vizitează clienții cel puțin de două ori pe an (când se finanțează principalele culturi de toamnă, respectiv, principalele culturi de primăvară).

Drept rezultat, înțelegerea din timp a posibilelor probleme cu care se pot confrunta clienții în timpul anului agricol și intervenția preventivă permit Societății, în majoritatea cazurilor, să identifice soluții împreună cu clienții pentru a relua graficul de plăți restructurat în mod potențial. În același timp, în cazul în care fermierul nu își poate onora obligațiile, identificarea din timp a riscului de neplată și intervenția preventivă permit Societății să inițieze proceduri de lichidare a garanției cu o probabilitate



#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

ridicată de recuperare a datoriei. De regulă, în cazul terenurilor agricole, silozurilor sau utilajelor agricole ipotecate, supuse executării silite, Societatea identifică rapid potențiali cumpărători, chiar din rândul clienților importanți existenți cu care Grupul are relații de lungă durată. Drept consecință, accesarea unei baze extinse de clienți permite o procedură de lichidare a garanției rapidă și eficientă, la condițiile pieței, rezultând în recuperarea 100% a datoriei sau în orice caz foarte aproape de valoarea nominală a datoriei.

Drept rezultat al monitorizării continue a portofoliului de credite, clienții primesc un grad intern pentru clasificarea expunerilor și, pe baza calității lor, sunt grupați în categoriile următoare:

##### 1. Clienți din categoria "verde" clasificați ca stadiu 1 în scopul ECL

Aceștia sunt clienți cu facturi cu mai puțin de 30 de zile întârziere la plată către Societate. Un sistem de monitorizare timpurie numit "monitorizare standard" se aplică acestor clienți. Pentru această categorie de clienți, expunerile sunt monitorizate prin procese automatizate de interogare a bazelor de date publice sau derivate public, precum cele enumerate mai jos:

- Registrul Insolvenței: clientul nu trebuie să fie menționat în registru
- Portalul instanțelor de judecată: fără insolvențe/evenimente de neplată
- Statut la Registrul Comerțului: activ
- Registrul Central de Credite (CRC): serviciul datoriei < 60 de zile
- Datoriile la bugetul statului trebuie să fie sub expunerea clientului
- Inactivitate fiscală

Pentru clienții cu expunere mai mare de 2 milioane RON, este realizată o "monitorizare intensivă", așa cum este descrisă mai jos pentru clienții din categoria "portocaliu", în vederea identificării din timp a oricăror posibile probleme de plată viitoare.

##### 2. Clienți din categoria "portocaliu" clasificați ca stadiu 2 în scopul ECL

Aceștia sunt clienți care au între 31 și 90 de zile de întârziere la plată către Societate, precum și clienți cu credite restructurate cu mai puțin de 30 de zile de întârziere la plată, identificate în cursul perioadei de testare. "Monitorizarea intensivă" este aplicată acestor clienți. Pentru acești clienți, sunt verificate rezultatele monitorizării prin procese automatizate (menționate mai sus), în vederea identificării creșterilor semnificative ale riscului de credit (de exemplu, creșterea gradului de îndatorare în Registrul Central de Credite cu peste 50% în luna precedentă, incidente de plată, etc.). Vor fi transmise alertele de monitorizare primite, în scop de clarificare, către echipa comercială iar, dacă informațiile primite indică o creștere a riscului de neplată pentru un client, datele vor fi analizate în cadrul comitetului de colectare. Comitetul de colectare poate decide să modifice rating internă a clienților.

##### 3. Clienți din categoria "roșu", clasificați ca stadiu 3 în scopul ECL



#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Aceștia sunt clienți care au peste 90 de zile de întârziere la plată către Societate și ale căror contracte nu au fost reziliate, fiind identificate soluții de colectare pe cale amiabilă, sau clienți a căror situație financiară poate conduce la deschiderea procedurilor judiciare de sechestru. Acestor clienți le este aplicată monitorizarea "pentru un risc ridicat de neplată". Clienții sunt monitorizați din perspectiva colectării de către echipa de colectare juridică, aceasta acompaniind 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 suplimentare existente sau consolidarea garanțiilor existente.

4. "Clienți din categoria "Juridic", clasificați ca stadiu 3 în scopul ECL

Aceștia sunt clienți pentru care au fost inițiate procedurile judiciare de sechestru și executare a garanției prin executor judecătoresc, clienți cu facturi restante de peste 90 de zile, sau clienți în insolvență/neplată. Acestor clienți le este aplicată monitorizarea pentru "un risc ridicat de neplată". Aceștia sunt monitorizați de echipa de colectare juridică.

#### Politici de control si limitare a riscurilor

Grupul gestionează limitele și controlează concentrațiile riscului de credit oriunde sunt identificate – în particular, la contrapărți individuale și 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 revizuiți anuale sau mai frecvente, dacă se consideră necesar. Expunerile efective în raport cu limitele sunt monitorizate lunar. Limitele de creditare sunt revizuite în lumina condițiilor pieței și condițiilor economice în schimbare și a periodicelor revizuiți ale creditelor și evaluări ale probabilității de neplată.

Alte măsuri de control și reducere specifice sunt prezentate în linii mari mai jos:

##### *Garanție*

Grupul utilizează o gamă de politici și practici pentru a reduce riscul de credit. Cele mai tradiționale dintre acestea sunt luarea 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 (terenul arabil);
- Alte ipoteci pe proprietăți rezidențiale și comerciale, respectiv, proprietăți agricole.
- Ipotecă pe active comerciale, precum incinte, stoc și creanțe.

##### *Evaluarea garanției*

În vederea reducerii riscurilor de credit aferente activelor financiare, Grupul încearcă să utilizeze garanții, dacă este posibil. Garanția îmbracă diverse forme, precum bunuri imobiliare, creanțe, ipotecă pe utilaje, pe stoc, bilete la ordin.



**4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)**

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;
- Ipotecă pe utilaje, pe baza valorii juste a garanției la constituire, actualizată anual pe baza ratei de amortizare internă.
- Ipotecă pe stoc, pe baza valorii juste a garanției date și actualizată de Comitetul CARS și verificată lunar de către un expert independent extern certificat
- Ipotecă pe culturi, pe baza valorii juste a garanției date și actualizată de Comitetul CARS;
- Cesiunea creanțelor și altor garanții primite reprezintă, de regulă, valoarea creanțelor.

În scopul calculării ECL, Grupul ajustează valorile garanțiilor reale, menționate în rapoartele de evaluare, cu marje de ajustare specifice tipurilor de garanții reale, pentru a reflecta valoarea recuperabilă estimată de gestiune a garanției reale.

Informații despre valoarea justă (așa cum este prezentată în raportul de evaluare) a garanției la 31 decembrie 2020 sunt după cum urmează:

	Tip de credit			Total
	Capex	Linii de credit	Factoring	
Credite garantate de :				
- Ipotecă	66,956,233	693,352,676		760,308,909
- Gaj pe echipamente	42,840,556	26,322,127		69,162,683
- Gaj pe stoc		60,172,163		60,172,163
Total garanție	<u>109,796,789</u>	<u>779,846,965</u>	=	<u>889,643,755</u>
Total credite și avansuri brute către clienți	<u>118,187,872</u>	<u>1,523,445,061</u>	<u>53,059,103</u>	<u>1,694,692,036</u>



#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Informații despre valoarea justă a garanției la 31 decembrie 2019 sunt după cum urmează:

	<u>Capex</u>	<u>Tip de credit</u>		<u>Total</u>
		<u>Linii de credit</u>	<u>Factoring</u>	
Credite garantate de:				
- Ipotecă	68,058,536	566,666,501		634,725,037
- Gaj pe echipamente	18,851,852	21,684,372		40,536,225
- Gaj pe stoc		47,852,987		47,852,987
Total garanție	<u>86,910,388</u>	<u>636,203,861</u>		<u>723,114,249</u>
Total credite și avansuri brute către clienți	<u>127,279,286</u>	<u>1,346,599,520</u>	<u>61,487,301</u>	<u>1,535,366,108</u>

#### Politici privind deprecierea și constituirea de ajustari pentru pierderi așteptate din credite

Tabelul de mai jos prezintă ponderea creditelor și avansurilor Grupului și ponderea provizionului pentru depreciere aferent pentru fiecare dintre categoriile de etapizare ale Grupului.

<u>Clasificarea</u>	<u>31 decembrie 2020</u>		<u>31 decembrie 2019</u>	
	<u>Expunere risc de credit (%)</u>	<u>Pierderi așteptate din credite (%)</u>	<u>Expunere 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%
Total	100%	100%	100%	100%



#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

##### 4.1.2 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 poziției financiare consolidată și este după cum urmează:

Active financiare	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Numerar și conturi la banci	87,236,628	76,568,296
Credite și avansuri acordate clienților	1,643,269,520	1,501,418,702
Alte active financiare	2,309,660	1,621,963
<b>Total active financiare</b>	<b><u>1,732,815,809</u></b>	<b><u>1,579,608,961</u></b>

În ceea ce privește pozițiile extrabilanțiere, deasemenea, la 31 decembrie 2020, Grupul are contracte de garanție financiară de 6,5 mil RON (31 decembrie 2019: 12 mil RON) cu o parte afiliată, respectiv, Abatorul Periș S.A.

Contractele privind liniile de credit includ clauze referitoare la natura neangajată a facilității. Expunerea reflectată în poziția financiară reprezintă partea trasă de clienți din liniile de credit.

Politica Grupului este să aprobe orice trageri din liniile de credit, în mod oficial, pe baza analizei solicitantului și, în special, a evoluțiilor după aprobarea inițială a limitei de credit. Analiza efectuată de Grup în scopuri de trageri este mai simplificată în aplicare și natură, comparativ cu momentul de acordare inițial al liniei de credit.

Grupul convertește valoarea părții netrase din limita de credit într-o EAD, utilizând factorul de convertire credit, calculat ca probabilitatea tragerii porțiunii netrase în următoarele 12 luni. Factorul de convertire a creditului estimat de Grup la 31 decembrie 2020 este de 15%.

	<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	-

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

##### 4.1.3 Riscurile de concentrare aferente activelor financiare la riscul de credit

(a) Sectoare geografice

Concentrațiile geografice ale activelor și pasivelor financiare ale Grupului la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2020	România	Federația Rusă	Portugalia, Italia, Cipru, Grecia, Spania	Alte țări OCDE	Total
<b>Active financiare</b>					
Numerar si conturi la banci	87,236,628	-	-	-	87,236,628
Credite și avansuri acordate clienților	1,643,269,520	-	-	-	1,643,269,520
Alte active financiare	2,309,660	-	-	-	2,309,660
<b>Total active financiare</b>	<b>1,732,815,810</b>	-	-	-	<b>1,732,815,810</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Împrumuturi	814,265,869	65,111,923	50,333,605	455,109,326	1,384,820,722
Alte datorii financiare	14,739,396	-	-	-	14,739,396
<b>Total datorii financiare</b>	<b>829,005,266</b>	<b>65,111,923</b>	<b>50,333,605</b>	<b>455,109,326</b>	<b>1,399,560,120</b>
Poziție netă în instrumentele financiare bilanțiere	903,810,544	(65,111,923)	(50,333,605)	(455,109,326)	333,255,689
<b>Garanții financiare emise (angajamente legate de credit)</b>	<b>6,500,000</b>	-	-	-	-



AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



31 decembrie 2019	România	Federația Rusă	Portugalia, Italia, Cipru, Grecia, Spania	Alte țări OCDE	Total
<b>Active financiare</b>					
Numerar și conturi la banci	76,568,296	-	-	-	76,568,296
Credite și avansuri acordate clienților	1,501,418,702	-	-	-	1,501,418,702
Alte active financiare	1,621,963	-	-	-	1,621,963
<b>Total active financiare</b>	<b>1,579,608,961</b>	-	-	-	<b>1,579,608,961</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Împrumuturi	701,700,708	73,312,725	62,785,888	445,495,112	1,283,294,433
Alte datorii financiare	11,942,411	-	-	-	11,942,411
<b>Total datorii financiare</b>	<b>713,643,119</b>	<b>73,312,725</b>	<b>62,785,888</b>	<b>445,495,112</b>	<b>1,295,236,844</b>
Poziție netă în instrumentele financiare bilanțiere	865,965,842	(73,312,725)	(62,785,888)	(445,495,112)	284,372,117
<b>Garanții financiare emise (angajamente legate de credit)</b>	<b>12,000,000</b>	-	-	-	-

(b) *Sectoare de activitate*

Singurul sector creditat de Grup este agricultura.

(c) *Alte concentrații de risc*

Conducerea monitorizează și prezintă concentrațiile riscului de credit, prin obținerea rapoartelor enumerând expunerile față de debitori cu solduri de credit globale care depășesc 10% din Fondurile proprii ale societății-mamă Agricovert Credit IFN, calculate pe baza normelor de reglementare (emise de Banca Națională a României).

Grupul nu a avut niciun un fel de concentrații de risc semnificative la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019.



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

4.1.4 O reconciliere a schimbarilor intervenite in valoarea contabila bruta este prezentata dupa cum urmeza

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Expunere bruta				
<b>Valoarea contabila bruta la 01.01.2020</b>	<b>1,466,135,902</b>	<b>47,264,189</b>	<b>21,966,017</b>	<b>1,535,366,108</b>
Credite nou acordate	1,490,452,203			1,490,452,203
Cresterea valorii creditelor acordate	481,655,375		5,171,000	486,826,375
Credite derecunoscute sau rambursate (excluzand amortizarea)	(1,798,438,485)	(14,603,000)	(1,935,972)	(1,814,977,457)
Transfer din Stadiul 1	(142,194,818)	142,194,818		-
Transfer din Stadiul 2		(33,072,034)	33,072,034	-
Transfer din Stadiul 3				-
Valori amortizate			(2,975,193)	(2,975,193)
<b>La 31 Decembrie 2020</b>	<b>1,497,610,177</b>	<b>141,783,973</b>	<b>55,297,886</b>	<b>1,694,692,036</b>
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Expunere bruta				
<b>Valoarea contabila bruta la 01.01.2019</b>	<b>1,238,612,032</b>	<b>30,749,360</b>	<b>17,066,329</b>	<b>1,286,427,726</b>
Credite nou acordate	960,915,622		2,099,624	963,015,246
Cresterea valorii creditelor acordate	288,624,628			288,624,628
Credite derecunoscute sau rambursate (excluding write off)	(985,605,991)	(13,374,985)	(3,689,314)	(1,002,670,290)
Transfer din Stadiul 1	(36,410,389)	36,410,389		-
Transfer din Stadiul 2		(6,520,575)	6,520,575	-
Transfer din Stadiul 3				-
Valori amortizate			(31,197)	(31,197)
<b>La 31 December 2019</b>	<b>1,466,135,902</b>	<b>47,264,189</b>	<b>21,966,017</b>	<b>1,535,366,108</b>



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

4.1.5 O reconciliere a schimbărilor intervenite în ajustările pentru pierderile așteptate din credite, după cum urmează:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Ajustari pentru pierderi așteptate din credite la 01.01.2020	<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 Creditederecunoscute sau rambursate (excluzând amortizările)	6,000,648	9,322,072	1,179,962	16,502,682
Transferuri din Stadiul 1	(1,973,209)	(399,988)	(826,012)	(3,199,209)
Transferuri din Stadiul 2	(9,305,634)	5,968,380	3,337,254	-
Transferuri din Stadiul 3		(14,416,784)	14,416,784	-
Valori amortizate			(2,975,193)	(2,975,193)
La 31 decembrie 2020	<b>10,364,512</b>	<b>6,113,175</b>	<b>34,922,143</b>	<b>51,399,830</b>

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Ajustari pentru pentru pierderi așteptate din credite la 01.01.2019	<b>6,323,659</b>	<b>3,009,099</b>	<b>14,025,047</b>	<b>23,357,805</b>
Credite nou recunoscute	7,542,429			9,554,419
Credite nou acordate	2,309,005	-	2,011,990	2,309,005
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând amortizările)	(4,991,637)	(359,036)	(1,123,659)	(6,474,332)
Transferuri din Stadiu 1	(2,664,893)	4,249,069	-	1,584,176
Transferuri din Stadiu 2		(1,259,637)	4,907,167	3,647,530
Transferuri din Stadiu 3		-	-	-
Valori amortizate	-	-	(31,197)	(31,197)
La 31 decembrie 2019	<b>8,518,563</b>	<b>5,639,495</b>	<b>19,789,348</b>	<b>33,947,406</b>

#### 4.1.6 Analiza calitativa a riscului de credit

În tabelele următoare sunt prezentate informații privind calitatea activelor financiare evaluate la cost amortizat din perspectiva riscului de credit. În afara situațiilor unde e specificat altfel, pentru toate pozițiile de active financiare menționate, expunerile din tabelele de mai jos sunt prezentate la valoarea netă contabilă.

Categoriile de clasificare pentru analiza riscului de credit sunt următoarele:

- Risc scăzut - este reprezentat de activele financiare evaluate la cost amortizat incluse în Stadiul 1;
- Risc mediu - este reprezentat de activele financiare măsurate la cost amortizat incluse în Stadiul



- 2;
- Substandard - este reprezentat de activele financiare evaluate la cost amortizat incluse în Stadiul 3, cu intarziere la plata între 0-180 zile;
  - Indoelnic - este reprezentat de activele financiare evaluate la cost amortizat incluse în Stadiul 3 cu intarziere la plata 181-360 de zile;
  - Pierdere - este reprezentat de activele financiare măsurate la cost amortizat incluse în Stadiul 3 cu intarziere la plata mai mult de 360 de zile de la scadență

	31 Decembrie 2020			Total
	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	
<b>Expunere bruta si avansuri acordate clientilor</b>				
Stadiul 1: Risc scazut	1,497,610,177			1,497,610,177
Stadiul 2: Risc mediu		141,783,973		141,783,973
Stadiul 3.1: Substandard			39,011,331	39,011,331
Stadiul 3.2: Indoelnic			428,527	428,527
Stadiul 3.3: Pierdere			15,858,028	15,858,028
Ajustari pentru pierderi asteptate din credite			14,098,003	14,098,003
<b>Total valoare contabila</b>	<b>1,497,610,177</b>	<b>141,783,973</b>	<b>55,297,886</b>	<b>1,694,692,036</b>

	31 Decembrie 2019			Total
	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	
<b>Expunere bruta si avansuri acordate clientilor</b>				
Stadiul 1: Risc scazut	1,466,135,902			1,466,135,902
Stadiul 2: Risc mediu		47,264,189		47,264,189
Stadiul 3.1: Substandard			5,265,703	5,265,703
Stadiul 3.2: Indoelnic			3,194,336	3,194,336
Stadiul 3.3: Pierdere			13,505,978	13,505,978
Ajustari pentru pierderi asteptate din credite			12,831,145	12,831,145
<b>Total valoare contabila</b>	<b>1,466,135,902</b>	<b>47,264,189</b>	<b>21,966,017</b>	<b>1,535,366,108</b>



#### 4.1.7 Mișcarea pierderilor așteptate din credite

	31/12/2020	31/12/2019
Sold de deschidere	33,947,406	23,357,805
Reluarea din ajustari pentru deprecierea creditelor	(9,834,858)	(6,474,332)
Cheltuiala cu ajustari pentru deprecierea creditelor	30,262,475	17,095,130
Valori amortizate	(2,975,193)	(31,197)
Provizion pentru extrabilanțier	157,460	-
Impactul cursului de schimb	136	-
<b>Sold de închidere</b>	<b>51,557,426</b>	<b>33,947,406</b>

Expunerea la riscul de credit pentru credite și avansuri acordate clienților, pe tip de produse, la 31 decembrie 2020, este prezentată mai jos:

	Capex	Linii de credit	Factoring	Total
	<b>Colectiv</b>	<b>Colectiv</b>	<b>Colectiv</b>	
Stadiul 1	105,629,809	1,340,135,008	51,845,360	1,497,610,177
Stadiul 2	7,768,998	92,850,594	749,254	101,368,846
Satdiul 3	1,666,552	41,517,906	464,489	43,648,947
	<b>Individual</b>	<b>Individual</b>	<b>Individual</b>	
Stadiul 2	2,318,935	38,096,192	-	40,415,126
Stadiul 3	803,578	10,845,361	-	11,648,939
<b>Expunere brută totală pentru credite și avansuri acordate clienților</b>	<b>118,187,872</b>	<b>1,523,445,061</b>	<b>53,059,103</b>	<b>1,694,692,036</b>

Expunerea la riscul de credit pentru credite și avansuri acordate clienților pe tip de produse la 31 decembrie 2019 este prezentată mai jos:

	Capex	Linii de credit	Factoring	Total
	<b>Colectiv</b>	<b>Colectiv</b>	<b>Colectiv</b>	
Stadiul 1	120,793,840	1,280,015,061	60,712,925	1,461,521,826
Stadiul 2	5,551,296	31,700,086	-	37,251,382
Stadiul 3	443,203	11,922,422	774,376	13,140,001



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

	Individual	Individual	Individual	
Stadiul 1	-	4,614,074	-	4,614,074
Stadiul 2	204,261	9,808,546	-	10,012,807
Stadiul 3	286,686	8,539,331	-	8,826,017
<b>Expunerea brută totală pentru credite și avansuri acordate clienților</b>	<b>127,279,286</b>	<b>1,346,599,521</b>	<b>61,487,301</b>	<b>1,535,366,108</b>

Valoarea brută a creditelor și avansurilor acordate clienților, defalcată pe stadii, la 31 decembrie 2020, este prezentată mai jos:

	Expuneri Stadiul 1	Expuneri Stadiul 2	Expuneri Stadiul 3	Total
Capex	105,629,809	10,087,933	2,470,130	118,187,872
Linii de credit	1,340,135,008	130,946,786	52,363,267	1,523,445,061
Factoring	51,845,360	749,254	464,489	53,059,103
<b>Expunere brută totală</b>	<b>1,497,610,177</b>	<b>141,783,973</b>	<b>55,297,886</b>	<b>1,694,692,036</b>

Valoarea brută a creditelor și avansurilor acordate clienților, defalcată pe stadii, la 31 decembrie 2019, este prezentată mai jos:

	Expuneri Stadiul 1	Expuneri Stadiul 2	Expuneri Stadiul 3	Total
Capex	120,793,840	5,755,557	729,889	127,279,286
Linii de credit	1,284,629,137	41,508,632	20,461,752	1,346,599,521
Factoring	60,712,925	-	774,376	61,487,301
<b>Valoare brută totală</b>	<b>1,466,135,902</b>	<b>47,264,189</b>	<b>21,966,017</b>	<b>1,535,366,108</b>

Ajustari pentru pierderi așteptate din credite defalcat pe tip de produse la 31 decembrie 2020 este prezentat mai jos:

	Capex	Linii de credit	Factoring	Total
	Colectiv	Colectiv	Colectiv	
<b>Stadiul 1</b>	252,644	9,963,847	148,022	10,364,512
<b>Stadiul 2</b>	14,296	1,238,603	391	1,253,290
<b>Stadiul 3</b>	793,092	28,537,376	464,489	29,794,957



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

	Individual	Individual	Individual	
Stadiul 2	144,611	4,715,274	-	4,859,885
Stadiul 3	133,616	4,993,570	-	5,127,186
<b>Total ajustari pentru pierderi asteptate din credite</b>	<b>1,338,260</b>	<b>49,448,669</b>	<b>612,902</b>	<b>51,399,831</b>

Ajustari pentru pierderi asteptate din credite defalcat per tip de produse la 31 decembrie 2019 este prezentat mai jos:

	Capex	Linii de credit	Factoring	Total
	<b>Colectiv</b>	<b>Colectiv</b>	<b>Colectiv</b>	
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
	<b>Individual</b>	<b>Individual</b>	<b>Individual</b>	
Stadiul 1	-	1,389,639	-	1,389,639
Stadiul 2	61,278	5,268,690	-	5,329,968
Stadiul 3	183,646	7,396,197	-	7,579,844
<b>Total ajustari pentru pierderi asteptate din credite</b>	<b>1,058,049</b>	<b>31,779,359</b>	<b>1,109,998</b>	<b>33,947,406</b>

Ajustari pentru pierderi asteptate din credite defalcat pe stadii la 31 decembrie 2020 este prezentat mai jos:

	Ajustari pentru pierderi asteptate din credite Stadiul 1	Ajustari pentru pierderi asteptate din credite Stadiul 2	Ajustari pentru pierderi asteptate din credite 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 ajustari pentru pierderi asteptate din credite</b>	<b>10,364,512</b>	<b>6,113,175</b>	<b>34,922,143</b>	<b>51,399,831</b>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



Ajustari pentru pierderi asteptate din credite defalcat defalcat pe stadii la 31 decembrie 2019 este prezentat mai jos:

	<b>Ajustari pentru pierderi asteptate din credite Stadiul 1</b>	<b>Ajustari pentru pierderi asteptate din credite Stadiul 2</b>	<b>Ajustari pentru pierderi asteptate din credite Stadiul 3</b>	<b>Total</b>
Capex	478,817	98,415	480,817	1,058,049
Linii de credit	7,704,124	5,541,081	18,534,154	31,779,359
Factoring	335,622		774,376	1,109,998
<b>Total ajustari pentru pierderi asteptate din credite</b>	<b>8,518,563</b>	<b>5,639,496</b>	<b>19,789,347</b>	<b>33,947,406</b>





### 1.1.8 Credite și avansuri restructurate

Activitățile de restructurare includ aranjamente de plată extinse, modificarea și amânarea plăților. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, în opinia conducerii, indică că, cel mai probabil, plata va continua.

Aceste politici sunt revizuite în continuu. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului.

<b>Credite și avansuri restructurate acordate clienților la 31 decembrie 2020</b>	<b>Capex</b>	<b>Linii de credit</b>	<b>Factoring</b>	<b>Total</b>
<b>Colectiv</b>				
Stadiul 2	29,110	4,110,576	-	4,139,685
Stadiul 3	505,456	13,915,952	-	14,421,407
Ajustari colective pentru pierderi așteptate din credite	41,106	7,740,149	-	7,781,255
<b>Expunere brută totală credite și avansuri colective acordate</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
Ajustari individuale pentru pierderi așteptate din credite	76,571	4,976,716		5,053,286
<b>Expunere brută totală credite și avansuri individuale către client</b>	<b>382,853</b>	<b>8,775,517</b>		<b>9,158,370</b>
<b>Total ajustari pentru pierderi așteptate din credite</b>	<b>117,677</b>	<b>12,716,865</b>		<b>12,834,541</b>
<b>Expunere brută totală credite și avansuri acordate clienților</b>	<b>917,418</b>	<b>26,802,044</b>		<b>27,719,462</b>
<b>Expunere netă credite și avansuri restructurate acordate clienților</b>	<b>799,741</b>	<b>14,085,179</b>		<b>14,884,921</b>
<b>Credite și avansuri restructurate acordate clienților la 31 decembrie 2019</b>	<b>Capex</b>	<b>Linii de credit</b>	<b>Factoring</b>	<b>Total</b>
<b>Colective</b>				
Stadiul 2		4,726,134		4,726,134
Stadiul 3		3,436,672		3,436,672
Ajustari colective pentru pierderi așteptate din credite		3,346,902		3,346,902
<b>Expunere brută totală credite și avansuri colective Acordate clienților</b>		<b>8,162,806</b>	<b>-</b>	<b>8,162,806</b>
<b>Individuale</b>				
Stadiul 2	204,261	5,107,599	-	5,311,860
Stadiul 3	15,462	2,446,966	-	2,462,428
Ajustari individuale pentru pierderi așteptate din credite	65,917	4,120,044	=	4,185,961
<b>Expunere brută totală credite și avansuri individuale către client</b>	<b>219,723</b>	<b>7,554,565</b>	<b>-</b>	<b>7,774,288</b>
<b>Total ajustari pentru pierderi așteptate din credite</b>	<b>65,917</b>	<b>7,466,946</b>	<b>-</b>	<b>7,532,863</b>
<b>Expunere brută totală credite și avansuri acordate clienților</b>	<b>219,723</b>	<b>15,717,371</b>	<b>-</b>	<b>15,937,094</b>
<b>Expunere netă credite și avansuri restructurate acordate clienților</b>	<b>153,806</b>	<b>8,250,425</b>	<b>-</b>	<b>8,404,231</b>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

##### 1.2 Garanție recuperate/redobandite

La 31 decembrie 2020, Grupul nu are niciun fel de active (terenuri sau alte active) obținute prin luarea în posesie a garanției deținute ca garanție suplimentară (31 decembrie 2019 zero), drept rezultat al procedurilor de sechestru.

Activele recuperate (în general, reprezentate de stocuri – produse agricole) sunt vândute imediat ce este fezabil altor membri ai Grupului Agricovert sau terților.

##### 1.3 Riscul de piață

Grupul își asumă răspunderea pentru riscul de piață, care este riscul că valoarea justă a viitoarelor fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar va fluctua datorită schimbărilor intervenite în prețurile pieței.

Riscurile de piață apar din pozițiile deschise în rata dobânzii și produsele valutare, toate acestea fiind expuse la evoluțiile generale și specifice ale pieței și la schimbările nivelului de volatilitate ale ratelor sau prețurilor pieței, precum ratele dobânzii, marjele de credit, cursurile de schimb valutar.

##### 4.3.1 Riscul de schimb valutar

Grupul își asumă răspunderea pentru efectele fluctuațiilor cursurilor de schimb valutar prevalente asupra poziției sale financiare și fluxurilor sale de trezorerie. Consiliul de Administrație stabilește limitele nivelului de expunere prin monedă, care este monitorizat în mod periodic. Tabelul de mai jos centralizează expunerea Grupului la riscul cursului de schimb valutar la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019.

Sunt incluse în tabel activele financiare și pasivele financiare monetare ale Grupului, prezentate la valorile lor contabile, categorizate în funcție de monedă.



## 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

<b>31 decembrie 2020</b>	<b>EUR</b>	<b>RON</b>	<b>Total</b>
<b>Active</b>			
Numerar și conturi la bănci	5,060,298	82,176,330	87,236,628
Credite și avansuri acordate clienților	48,055,858	1,595,213,662	1,643,269,520
Alte active financiare	-	2,309,660	2,309,660
<b>Total active</b>	<b><u>53,116,156</u></b>	<b><u>1,679,699,653</u></b>	<b><u>1,732,815,809</u></b>
<b>Datorii</b>			
Împrumuturi	168,394,726	1,216,425,996	1,384,820,722
Alte datorii financiare	-	14,739,395	14,739,395
<b>Total datorii</b>	<b><u>168,394,726</u></b>	<b><u>1,231,165,393</u></b>	<b><u>1,399,560,119</u></b>
Instrumente financiare derivate - nominale	94,709,830	(94,709,830)	-
<b>Poziție financiară netă</b>	<b><u>(19,691,528)</u></b>	<b><u>352,947,218</u></b>	<b><u>333,255,690</u></b>
<b>31 decembrie 2019</b>	<b>EUR</b>	<b>RON</b>	<b>Total</b>
<b>Active</b>			
Numerar și conturi la bănci	9,592,245	66,976,051	76,568,296
Credite și avansuri acordate clienților	34,672,825	1,466,745,877	1,501,418,702
Alte active financiare	-	1,621,963	1,621,963
<b>Total active</b>	<b><u>44,265,070</u></b>	<b><u>1,535,343,891</u></b>	<b><u>1,579,608,961</u></b>
<b>Datorii</b>			
Împrumuturi	183,840,520	1,099,453,913	1,283,294,433
Alte datorii financiare	-	11,942,411	11,942,411
<b>Total datorii</b>	<b><u>183,840,520</u></b>	<b><u>1,111,396,324</u></b>	<b><u>1,295,236,844</u></b>
Instrumente financiare derivate - nominale	120,916,290	(120,916,290)	-
<b>Poziție financiară netă</b>	<b><u>(18,659,160)</u></b>	<b><u>303,031,277</u></b>	<b><u>284,372,117</u></b>



#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Valoarea nominală prezentată în legătură cu instrumentele financiare derivate reprezintă valoarea contractuală în echivalentul în RON, la sfârșitul perioadei de raportare, înainte de compensarea netă a pozițiilor și plăților cu contrapartea.

##### Analiză de senzitivitate

La 31 decembrie 2020, dacă RON s-ar fi depreciat/ apreciat cu 10 la sută în raport cu EUR, toate celelalte variabile rămânând constante, profitul Grupului pentru exercițiu, respectiv totalul capitaluri proprii la 31 decembrie 2020 ar fi fost cu 5,986,512 RON mai mari / mai mici (31 decembrie 2019: 2,825,141 RON).

	<u>Total senzitivitate</u>	<u>Senzitivitatea situației veniturilor</u>	<u>Senzitivitatea altor elemente ale rezultatului global</u>
<b>31 decembrie 2020</b> Schimb valutar (apreciere cu 10% a RON în raport cu EUR)	5,986,512	5,986,512	-
	<u>Total senzitivitate</u>	<u>Senzitivitatea situației veniturilor</u>	<u>Senzitivitatea altor elemente ale rezultatului global</u>
<b>31 decembrie 2019</b> Schimb valutar (apreciere cu 10% a RON în raport cu EUR)	2,825,141	2,825,141	-

#### 4.3.2 Riscul de rata dobânzii

Grupul își asumă răspunderea pentru expunerea la efectele fluctuațiilor din nivelurile prevalente ale ratelor dobânzii de pe piață asupra poziției sale financiare și fluxurilor sale de trezorerie. Marjele dobânzii pot crește drept rezultat al acestor schimbări, însă pot reduce sau crea pierderi în eventualitatea apariției unor evoluții neașteptate. Pentru a menține riscul de rată a dobânzii la niveluri minime, Grupul acordă în cea mai mare parte credite cu rate variabile.

Grupul acordă, deasemenea, clienților credite și avansuri cu dobânda fixă, însă în volum moderat: la 31 decembrie 2020, credite cu rata fixă a dobânzii, în valoare de 121,96 milioane RON (31 decembrie 2019: 166,41 milioane RON). Creditele și avansurile acordate clienților cu rată variabilă a dobânzii la 31 decembrie 2020 sunt în valoare de 1,521 milioane RON (31 decembrie 2019: 1,369 milioane RON).

Împrumuturile Grupului sunt cu dobânda variabila.

Tabelele de mai jos centralizează expunerea Grupului la riscurile de rată a dobânzii. Tabelul prezintă valorile totale ale activelor și datoriilor financiare ale Grupului la valorile contabile, categorizate în funcție de prima scadență și reevaluare a dobânzii contractuale.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



#### 4 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Diferențele negative referitoare la intervalul de risc de dobândă de 1-3 luni se explică prin faptul că creditele și avansurile acordate de Grup clienților sunt cu dobândă variabilă ROBOR la 6 luni și EURIBOR la 6 luni: creditele la ROBOR la 6 având ratele schimbate lunar, iar creditele la EURIBOR la 6 luni la intervale de șase luni. Împrumuturile pentru intervalele de risc de dobândă menționate sunt în majoritatea lor ROBOR la 1 lună și ROBOR la 3 luni. Indicatorii de mai sus sunt în cursul normal al activității Grupului.

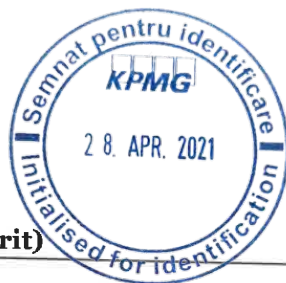
	<u>Până la 1 lună</u>	<u>1 - 3 luni</u>	<u>3 - 12 luni</u>	<u>1 - 6 ani</u>	<u>Nepurtătoare de dobândă</u>	<u>Total</u>
<b>La 31 decembrie 2020</b>						
Active						
Numerar și conturi la bănci	87,236,628	-	-	-	-	87,236,628
Credite și avansuri acordate clienților	1,011,239,480	-	632,030,040	-	-	1,643,269,520
Alte active financiare	-	-	-	-	2,309,660	2,309,660
<b>Total active</b>	<b><u>1,098,476,109</u></b>	<b>-</b>	<b><u>632,030,040</u></b>	<b>-</b>	<b><u>2,309,660</u></b>	<b><u>1,732,815,808</u></b>
Datorii						
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><u>814,265,869</u></b>	<b><u>453,135,121</u></b>	<b><u>121,691,633</u></b>	<b>-</b>	<b><u>10,467,496</u></b>	<b><u>1,399,560,119</u></b>
<b>Total diferență dobândă reevaluată</b>	<b><u>284,210,239</u></b>	<b><u>(453,135,121)</u></b>	<b><u>510,338,407</u></b>	<b>=</b>	<b><u>(8,157,836)</u></b>	<b><u>333,255,689</u></b>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



4 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

	<u>Până la 1 lună</u>	<u>1 - 3 luni</u>	<u>3 - 12 luni</u>	<u>1 - 6 ani</u>	<u>Nepurtătoare de dobândă</u>	<u>Total</u>
<b>La 31 decembrie 2019</b>						
<b>Active</b>						
Numerar și conturi la bănci	76,568,296	-	-	-	-	76,568,296
Credite și avansuri acordate clienților	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><u>1,125,080,401</u></b>	<b>-</b>	<b><u>452,906,597</u></b>	<b>-</b>	<b><u>1,621,963</u></b>	<b><u>1,579,608,961</u></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><u>701,700,708</u></b>	<b><u>427,150,032</u></b>	<b><u>157,730,742</u></b>	<b>-</b>	<b><u>8,655,362</u></b>	<b><u>1,295,236,844</u></b>
<b>Total diferență dobândă reevaluată</b>	<b><u>423,379,693</u></b>	<b><u>(427,150,032)</u></b>	<b><u>295,175,854</u></b>	<b>-</b>	<b><u>(7,033,399)</u></b>	<b><u>284,372,116</u></b>



**2 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)**

*Analiză de sensibilitate*

Analiza de sensibilitate a ratei dobânzii a fost realizată pe baza expunerii la riscul de rata dobânzii la data raportării. La 31 decembrie 2020, dacă ratele dobânzii pe activele Grupului ar fi fost mai mari/mai mici cu 1 00 puncte de bază pe creditele acordate, iar ratele dobânzii pe datoriile Grupului ar fi fost mai mari/mai mici cu 1 puncte de bază pe împrumuturi, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul Grupului pentru exercițiul financiar, respectiv total capitaluri proprii la 31 decembrie 2020 ar fi fost cu 1,522,260 RON mai mari/ mai mici (31 decembrie 2019: 517,155 RON).

	<u>Total sensitivitate</u>	<u>Senzitivitatea situației veniturilor</u>	<u>Senzitivitatea altor elemente ale rezultatului global</u>
<b>31 decembrie 2020</b> Rata dobânzii (+100 b.p. schimbare paralelă)	1,522,260	1,522,260	-
<b>31 decembrie 2019</b> Rata dobânzii (+100 b.p. schimbare paralelă)	517,155	517,155	-

Grupul monitorizează ratele dobânzii pentru instrumentele sale financiare. Tabelele de mai jos centralizează ratele dobânzii la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 pe baza rapoartelor analizate de personalul de conducere cheie.

	<b>2020</b>				<b>2019</b>			
	<u>RON</u>	<u>USD</u>	<u>Euro</u>	<u>Altele</u>	<u>RON</u>	<u>USD</u>	<u>Euro</u>	<u>Altele</u>
<b>Active</b>								
Numerar și echivalente numerar	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	--
Credite și avansuri acordate clienți	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	-	--	-	-	-	-	-	--



#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

##### 4.4 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să fie incapabil să își îndeplinească obligațiile când ajung la scadență, când numerarul din angajamente contractuale este retras sau alt numerar iese, precum scadențele datoriilor. Aceste ieșiri ar goli resursele de numerar disponibile pentru creditarea și investițiile clientului. În circumstanțe extreme, lipsa de lichidități ar putea rezulta în reduceri în situația poziției financiare și vânzări de active, sau, potențial, în incapacitatea de a onora angajamentele de creditare.

##### 4.4.1 Procedura de gestionare a riscurilor de lichiditate

Procedura de gestionare a lichidității Grupului, implementată în cadrul Grupului și monitorizată de o echipă separată din Departamentul Financiar, include:

- Gestionarea fondurilor prin monitorizarea viitoarelor fluxuri de numerar, pentru a se asigura că cerințele pot fi satisfăcute.
- Monitorizarea indicatorilor de lichiditate din situația poziției financiare în raport cu cerințele interne și de reglementare.
- Gestionarea concentrației și profilului scadențelor datoriilor.

Ca parte din gestionarea riscului de lichiditate decurgând din pasivele financiare, Grupul deține active lichide cuprinzând numerar și echivalente de numerar, care pot fi utilizate prompt pentru a satisface cerințele de lichiditate, cel puțin 5% din datoriile pe termen scurt.

În plus, în vederea asigurării unor resurse disponibile pentru creditarea clienților, Grupul menține suficiente linii de credit neutilizate la creditorii și deține active eligibile negrevate pentru utilizarea ca garanție, echivalentul generărilor de credite pentru următoarele trei luni.

Monitorizarea și raportarea îmbracă forma măsurării fluxului de numerar și previziunilor pentru următoarea zi, săptămână și, respectiv, lună, 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.

Derivatele financiare sunt incluse la valorile contractuale care urmează să fie plătite sau încasate, exceptând cazul în care Grupul se așteaptă să închidă poziția derivatei înainte de data scadenței, caz în care derivatele sunt incluse pe baza fluxurilor de trezorerie preconizate.

Tabelul de mai jos prezintă analiza scadenței activelor și datoriilor financiare nederivate și derivate la valorile lor contabile și pe baza scadențelor lor contractuale și a diferenței de lichiditate a fiecărei perioade analizate.



**AGRICOVER CREDIT IFN SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

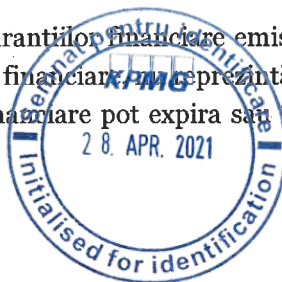
**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

---

Creditele și avansurile către clienți și împrumuturile sunt prezentate la valoarea lor contabilă netă și conțin fluxuri de numerar viitoare din dobândă.

Când suma plătită nu este fixă, valoarea prezentată este stabilită prin referire la condițiile existente la sfârșitul perioadei de raportare. Plățile în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb spot la sfârșitul perioadei de raportare.

Valoarea contractuală neachitată totală a garanțiilor financiare emise, inclusă la data bilanțului în plățile viitoare posibile totale ale obligațiilor financiare, reprezintă necesarmente viitoare cerințe de numerar, întrucât aceste instrumente financiare pot expira sau înceta fără a fi finanțate (ca la sfârșitul perioadei de raportare).



AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

	până la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-9 luni	9-12 luni	1-6 ani	Total
La 31 decembrie 2020							
Numerar și conturi la banci	87,236,628	-	-	-	-	-	87,236,628
Credite și avansuri acordate clienților	100,605,006	52,042,929	231,580,952	640,218,887	300,430,680	613,855,664	1,938,734,117
Alte active financiare	2,309,660						2,309,660
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total active</b>	<b>190,151,295</b>	<b>52,042,929</b>	<b>231,580,952</b>	<b>640,218,887</b>	<b>300,430,680</b>	<b>613,855,664</b>	<b>2,028,280,406</b>
Împrumuturi	15,562,374		96,205,288	436,080,358	137,124,709	823,492,762	1,508,465,491
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	1,238,292	44,275	85,885				1,368,452
Alte datorii financiare	10,606,259	282,236	432,409	372,150	397,609	2,648,732	14,739,395
<b>Total datorii</b>	<b>27,406,925</b>	<b>326,511</b>	<b>96,723,582</b>	<b>436,452,508</b>	<b>137,522,318</b>	<b>826,141,494</b>	<b>1,524,573,338</b>
Elemente extrabilanțiere							
Valoarea notională derivat (intrare)	77,666,930	3,895,520	13,147,380				94,709,830
Valoare notional derivat (ieșire)	(77,666,930)	(3,895,520)	(13,147,380)				(94,709,830)
Garanție financiară			6,500,000				6,500,000
<b>Total potențiale plăți viitoare în contul obligațiilor financiare</b>	<b>27,406,925</b>	<b>326,511</b>	<b>103,223,582</b>	<b>436,452,508</b>	<b>137,522,318</b>	<b>826,141,494</b>	<b>1,531,073,338</b>
<b>Surplus /(deficit) de lichidități</b>	<b>162,744,370</b>	<b>51,716,418</b>	<b>128,357,370</b>	<b>203,766,379</b>	<b>162,908,362</b>	<b>(212,285,830)</b>	<b>497,207,068</b>
<b>Surplus /(deficit) cumulată</b>					<b>709,492,899</b>	<b>(212,285,830)</b>	<b>497,207,069</b>



4 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

	<u>până la 1 lună</u>	<u>1-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-9 luni</u>	<u>9-12 luni</u>	<u>1-6 ani</u>	<u>Total</u>
<b>La 31 decembrie 2019</b>							
Numerar și conturi la banci	76,568,296	-	-	-	-	-	76.568.296
Credite și avansuri către clienți	64,707,510	44,170,679	230,900,475	648,111,470	273,530,258	472,546,589	1.733.966.981
Alte active financiare	1,621,963	-	-	-	-	-	1.621.963
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total active</b>	<b>142,897,769</b>	<b>44,170,679</b>	<b>230,900,475</b>	<b>648,111,470</b>	<b>273,530,258</b>	<b>472,546,589</b>	<b>1.812.157.240</b>
Împrumuturi	13,124,385	52,966,889	276,379,173	231,775,158	235,092,550	593,161,290	1,402,499,443
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	808,677	120,137	45,813	5,909	-	-	980,536
Alte datorii financiare	8,655,362	377,223	359,923	342,350	340,620	1,866,933	11,942,411
<b>Total datorii</b>	<b>22,588,424</b>	<b>53,464,249</b>	<b>276,784,909</b>	<b>232,123,417</b>	<b>235,433,170</b>	<b>595,028,223</b>	<b>1,415,422,390</b>
Elemente extrabilanțiere							
Valoare notionala derivat (intrare)	59,741,250	52,094,370	9,080,670	-	-	-	120,916,290
Valoare notionala derivat (ieșire)	(59,741,250)	(52,094,370)	(9,080,670,0)	-	-	-	(120,916,290)
Garanție financiară	-	-	12,000,000	-	-	-	12,000,000
<b>Total potențiale plăți viitoare în contul obligațiilor financiare</b>	<b>22,588,424</b>	<b>53,464,249</b>	<b>288,784,909</b>	<b>232,123,417</b>	<b>235,433,170</b>	<b>595,028,223</b>	<b>1,427,422,390</b>
<b>Surplus /(deficit) de lichidități</b>	<b>120,309,345</b>	<b>(9,293,570)</b>	<b>(57,884,434)</b>	<b>415,988,053</b>	<b>38,097,088</b>	<b>(122,481,634)</b>	<b>384,734,850</b>
<b>Surplus /(deficit) cumulat</b>					<b>507,216,482</b>	<b>(122,481,633)</b>	<b>384,734,849</b>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Împrumuturi netrase, din care</b>	<b>539,344,015</b>	<b>287,483,456</b>
Anagajant	66,760,250	-
Neangajant	472,583,765	287,483,456
<b>Împrumuturi netrase, din care</b>	<b>191,857,835</b>	<b>213,145,616</b>
Neangajante	191,857,835	213,145,616

**Rezerva de lichiditate**

	Decembrie 20	Decembrie 2019
Numerar și conturi la banci	87,236,628	76,568,296
Împrumuturi netrase	539,344,015	287,483,456
<b>Total resurse disponibile</b>	<b>626,580,643</b>	<b>364,051,752</b>
Active eligibile negrevate*	428,388,900	456,692,401

(\*)Activele eligibile negrevate reprezintă activele disponibile care pot fi ipotecate sub forma cesiunii de creanțe pentru împrumuturi netrase



**AGRICOVER CREDIT IFN SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

---



#### **4.4.2 Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare**

##### **(a) Instrumente financiare măsurate la valoarea justă, ierarhia valorii juste**

IFRS 7 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare, care se bazează pe caracterul observabil sau neobservabil al datelor respectivelor tehnici de evaluare. Datele observabile reflectă datele de pe 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 piețele active pentru active sau pasive identice.
- Nivelul 2 – Alte date decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau pasiv, fie direct (adică ca prețuri) sau indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 – date privind activul sau pasivul care nu se bazează pe date observabile de pe piață (date neobservabile).

##### **Măsurări recurente ale valorii juste**

Măsurările recurente ale valorii juste sunt acelea pe care le necesită sau permit standardele contabile în situația poziției financiare la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Nivelul din ierarhia valorii juste în care sunt clasificate măsurătorile recurente ale valorii juste este după cum urmează:

	<b>31 decembrie 2020</b>				<b>31 decembrie 2019</b>				<b>RON</b>
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	
<b>INSTRUMENTE FINANCIARE LA VALOARE JUSTĂ</b>									
Alte active financiare:									
- Contract „forward” pe cursul de schimb	-	(1,368,452)	-	(1,368,452)	-	(980,536)	-	(980,536)	
<b>TOTAL ACTIVE MĂSUR RECURENTE ALE VALORII JUSTE</b>	-	(1,368,452)	-	(1,368,452)	-	(980,536)	-	(980,536)	

La 31 decembrie 2020 Grupul avea treisprezece contracte forward pe cursul de schimb în sold, în valoare justă negativă totală de 1.368.452 RON (31 decembrie 2019: 980.536 RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului de fluxuri de numerar actualizate, utilizându-se date observabile direct (adică: cursul de schimb spot al BNR, ratele dobânzii de pe piață). Ca atare, valoarea justă a derivatului este clasificată ca Nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

Instrumentele financiare derivate de curs valutar încheiate de Grup sunt, în general, tranzacționate pe o piață neoficială a efectelor de schimb cu contrapărți profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Derivatele au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (pasive) drept rezultat al fluctuațiilor ratelor dobânzii de pe piață, cursurilor valutare sau altor variabile relativ la termenii lor. Valorile juste globale ale activelor și pasivelor financiare derivate pot fluctua semnificativ, în mod periodic.





4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

(b) Instrumente financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care este prezentată valoarea justă

Toate activele și datoriile financiare prezentate în situația poziției financiare a Grupului (exceptând instrumentele financiare derivate măsurate la valoarea justă) au o valoare justă aproximativ egală cu valoarea contabilă, întrucât majoritatea creditelor și avansurilor către clienți au rate ale dobânzii variabile, cu scurte perioade de restabilire a prețurilor.

Valorile juste analizate pe nivel în ierarhia valorii juste și valoarea contabilă a activelor și pasivelor nemăsurate la valoarea justă sunt după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2020</u>			Valoare contabilă	<u>31 decembrie 2019</u>			Valoare contabilă	RON
	Nivelul 1 valoare justă	Nivelul 2 valoare justă	Nivelul 3 valoare justă		Nivelul 1 valoare justă	Nivelul 2 valoare justă	Nivelul 3 valoare justă		
<b>Active financiare</b>									
Numerar si conturi la banci	85,988,675	-	-	85,988,675	71,574,574	-	-	71,574,574	
Depozite cu scadențe < 3 luni	1,247,953	-	-	1,247,953	4,993,722	-	-	4,993,722	
Credite și avansuri acordate clienților:									
Capex	-	-	116,849,612	116,853,904	-	-	126,221,237	126,221,237	
Linii de credit	-	-	1,473,973,706	1,475,219,261	-	-	1,314,820,161	1,315,661,152	
Factoring	-	-	52,446,202	52,460,958	-	-	60,377,304	60,422,363	
Alte active financiare	-	-	2,309,660	2,309,660	-	-	1,621,963	1,621,963	
<b>Total active financiare nemăsurate</b>	<b><u>87,236,628</u></b>		<b><u>1,645,579,180</u></b>	<b><u>1,646,843,783</u></b>	<b><u>76,568,296</u></b>	-	<b><u>1,503,040,665</u></b>	<b><u>1,580,495,012</u></b>	
<b>La valoarea justa</b>									

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

	<u>31 decembrie 2020</u>				<u>31 decembrie 2019</u>		RON
	Nivelul 1 <u>valoare justă</u>	Nivelul 2 <u>valoare justă</u>	Nivelul 3 <u>valoare justă</u>	Valoare contabilă	Nivelul 2 <u>valoare justă</u>	Nivelul 3 <u>valoare justă</u>	Valoare contabilă
<b>Datorii financiare</b>							
Împrumuturi de la bănci locale	-	-	814,265,869	814,265,869			
Împrumuturi de la instituții financiare internaționale	-	-	570,554,854	570,554,854	701,700,708		701,700,708
Alte datorii financiare:			14,739,395	14,739,395		581,593,723	581,593,723
						11,942,411	11,942,411
<b>Total datorii financiare nemăsurate la valoare justă</b>	<b>==</b>	<b>=</b>	<b>1,399,560,118</b>	<b>1,399,560,118</b>	<b>1,295,236,842</b>		<b>1,295,236,842</b>

Informațiile privind valoarea justă a pasivelor financiare reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii contabile, dat fiind că ratele dobânzii la împrumuturi sunt rate variabile. Împrumuturile sunt, în principal, reînnoibile anual, fiind reînnoite, de regulă, la același preț.



AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

---

### GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

*i. Credite și avansuri către clienți*

Creditele și avansurile sunt prezentate la valoare 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 de 15,96 luni (10,50 luni la 31 decembrie 2019)).

Ipotezele și metodologia care stau la baza calculării valorii juste a creditelor și avansurilor acordate clienților sunt după cum urmează: pentru creditele și avansurile acordate clienților, prețurile cotate nu sunt disponibile, întrucât acestea nu sunt disponibile pe piete active. Valoarea justă este estimată prin actualizarea fluxurilor viitoare de numerar pentru perioada de timp în care acestea se așteaptă să fie recuperate, utilizându-se ratele dobânzii care ar fi oferite în prezent de către Grup clienților, pentru produse similare. Creditele sunt grupate în active omogene cu caracteristici omogene, adică, produse, tipuri de debitori și serviciul datoriei, în vederea măririi acurateței rezultatului. La estimarea viitoarelor fluxuri de numerar, Grupul asumă că rambursările se vor face conform graficelor de rambursare pentru credite nedepreciate. Pentru creditele depreciate, Grupul ia în considerare recuperările estimate și provizionul pentru pierderi de credit rezultat.

*ii. Împrumuturi*

Valoarea justă a împrumuturilor este aproximată de valoarea contabilă a acestor instrumente, dat fiind că au rate variabile ale dobânzii, cu perioade de restabilire a prețurilor de până la 6 luni.



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

##### 4.5 Gestionarea capitalului

Obiectivele Grupului când gestionează capitalul, care este un concept mai larg decât 'capitaluri proprii' din situația poziției financiare, sunt:

- respectarea cerințelor de capital stabilite de reglementator (adică: Banca Națională a României, "BNR");
- garantarea capacității Grupului de a-și continua activitatea, astfel încât să poată continua să furnizeze profituri acționarilor și beneficii altor părți interesate; și
- menținerea unei baze de capital solide, în vederea sprijinirii dezvoltării activității sale.

Capitalul de reglementare este monitorizat de conducerea Societății, utilizând tehnici bazate pe instrucțiunile elaborate și implementate de Banca Națională a României, în scopuri de supraveghere. Informațiile cerute sunt înregistrate la BNR, în regim trimestrial, de către Societate, în mod autonom. Societatea a respectat toate cerințele de capital impuse la nivel extern, în cursul anilor 2020 și 2019.

Tabelul de mai jos prezintă măsurile de capital de reglementare ale Societății, Agricover Credit IFN SA, așa cum au fost raportate către BNR conform cerințelor Regulamentului nr. 20/2009 privind instituțiile financiare nebankare ("Regulamentul nr. 20/2009"). Regulamentul nr. 20/2009 prevede ca instituțiile financiare nebankare să respecte o limită de maximum 1.500%, reprezentând expunerea ajustată globală, comparată cu fondurile proprii.

Capital și expunere totală	Decembrie 2020	Decembrie 2019
Capital social	117,924,970	107,924,970
Rezervă legală	14,076,627	11,371,387
Alte rezerve	938,217	938,217
Rezultat reportat	177,540,605	139,706,569
Profit net	46,687,110	40,168,257
<b>1. Capital disponibil</b>	<b><u>357,167,529</u></b>	<b><u>300,109,400</u></b>
Repartizarea profitului	2,705,240	2,334,221
Valoarea neamortizată a altor imobilizări necorporale	1,614,966	346,002
<b>2. Deduceri din capitalul disponibil</b>	<b>1,614,966</b>	<b>346,002</b>
<b>I. Total capital</b>	<b><u>352,847,323</u></b>	<b><u>297,429,177</u></b>
<b>II. Participații</b>	<b>150,000</b>	<b>150,000</b>
<b>III. Fonduri proprii</b>	<b><u>352,697,323</u></b>	<b><u>297,279,177</u></b>
<b>Expunere agregată totală</b>	<b>1,254,200,207</b>	<b>1,168,574,317</b>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

---

#### 4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

##### 4.6 . Estimări și judecăți contabile esențiale la aplicarea politicilor contabile

Întocmirea situațiilor financiare consolidate presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări și judecăți care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și judecățile asociate se bazează pe date istorice și pe alți factori considerați a fi elocvenți în circumstanțele date, al căror rezultat formează baza judecăților utilizate la evaluarea valorii contabile a activelor și datoriilor pentru care nu există alte surse de evaluare. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimările și judecățile sunt revizuite în mod continuu.

Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

Grupul face estimări și utilizează ipoteze care afectează valoarea activelor și datoriilor raportate în exercițiul financiar următor. Estimările și raționamentele sunt evaluate în continuu și se bazează pe experiența istorică și alți factori, incluzând așteptările unor evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile în circumstanțele date.

##### *Ajustari pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților*

Grupul își examinează portofoliile de credite, în vederea evaluării pierderilor așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților (“ECL” sau „pierderi așteptate din credite” sau „Ajustari pentru pierderi așteptate”) cel puțin cu frecvența trimestrială. Pentru a stabili dacă o pierdere din depreciere trebuie să fie recunoscută în situația rezultatului global, Grupul face raționamente dacă există orice date observabile care să indice o scădere măsurabilă a fluxurilor viitoare de numerar estimate aferente portofoliului de credite și avansuri acordate clienților. Metodologia și ipotezele utilizate pentru estimarea pierderilor așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților sunt revizuite în mod regulat, în vederea reducerii oricăror diferențe dintre pierderile estimate și pierderile înregistrate efectiv.

Măsurarea ajustărilor pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților se are în vedere cerințele IFRS 9 și rezultă în recunoașterea adecvată și oportună a ECL în conformitate cu cadrul contabil aplicabil. Măsurarea ECL are loc la nivel individual, indiferent de alocarea pe stadii a expunerii de credite (luându-se în considerare aspecte precum: factorii care declanșează deprecierea, identificați de conducere la nivel individual, pe baza unor schimbări nefavorabile observabile intervenite în comportamentul de plată, restructurări de credite datorate dificultăților financiare semnificative, alte informații din piață observabile la nivel individual) precum și la nivelul colectiv (pentru restul populației), prin gruparea expunerilor pe baza unor caracteristici comune ale riscului de credit. În funcție de calitatea activelor, expunerile sunt clasificate în 3 Stadii: Stadiul 1 include credite și avansuri performante acordate clienților, Stadiul 2 include portofoliul performant cu



o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială, iar Stadiul 3 include creditele și avansurile acordate clienților aflați în stare de nerambursare.

În cadrul abordării colective, ajustările pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților sunt recunoscute pe pe 12 luni sau întreaga durată de viață, în funcție de existența unei creșteri semnificative a riscului de credit aferent instrumentului financiar de la recunoașterea inițială. Abordarea simplificată nu necesită urmărirea schimbărilor intervenite în riscul de credit, însă necesită, în schimb, recunoașterea de ajustări pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților pe întreaga durată de viață, chiar de la originarea creditului.

Ajustările pentru pierderi așteptate iau în considerare factori și așteptări relevante la data raportării, care pot afecta colectarea fluxurilor de numerar rămase pe durata de viață al unui grup de expuneri sau al unei singure expuneri.

Grupul considera informații care depășesc datele istorice și cele actuale și iau în considerare informații prospective rezonabile și suportabile, inclusiv factori macroeconomici, care sunt relevante pentru expunerile evaluate în conformitate cu cadrul contabil aplicabil.

Estimarea ajustărilor pentru pierderi așteptate din credite implică prognozarea condițiilor economice viitoare pe o perioadă de 1 an. Încorporarea informațiilor prospective reflectă așteptările Grupului.

## 5. VENITURI DIN DOBÂNZI - NET

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Venituri din dobânzi</b>		
Venituri din dobânzi calculate utilizându-se metoda ratei dobânzii efective	69,416,145	56,802,863
Venituri din dobânzi calculate utilizându-se metoda ratei dobânzii liniare	108,321,751	103,516,974
Depozite și conturi curente	<u>33,636</u>	<u>23,572</u>
<b>Total venituri din dobânzi</b>	<u>177,771,532</u>	<u>160,343,410</u>
<b>Cheltuieli dobânzi</b>		
Cheltuieli dobânzi și cheltuieli similare pentru împrumuturi	66,488,803	65,717,609
Cheltuieli dobânzi pentru contractele de leasing	74,043	95,880
<b>Total cheltuieli dobânzi și cheltuieli similare</b>	<u>66,562,846</u>	<u>65,813,489</u>
<b>Venituri din dobânzi – net</b>	<u>111,208,686</u>	<u>94,529,921</u>

Veniturile din dobânzi includ 6.555.242 RON de venituri din dobânzi aferente activelor financiare depreciate (2019: 5.885.621 RON).

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

## 6. VENITURI DIN SPETE ȘI COMISIOANE - NET

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Venituri din spete și comisioane</b>		
Comision brokeraj asigurări	4,742,224	3,240,256
Total venituri din spete și comisioane	4,742,224	3,240,256
<b>Cheltuieli cu spete și comisioane</b>		
Total cheltuieli alte spete	2,826	238,576
<b>Venituri din spete și comisioane - net</b>	<u>4,739,398</u>	<u>3,001,681</u>

Comisionul de brokeraj din asigurări este reprezentat de comisioane câștigate de filiala broker de asigurări a grupului: 4.742.224 RON pentru exercitiul financiar 2020 (2019: 3.240.256 RON).

## 7. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE GENERALE

Cheltuielile administrative generale includ cheltuielile cu personalul, alte cheltuieli administrative și cheltuieli de depreciere și amortizare, după cum urmează:

### a) CHELTUIELI CU PERSONALUL

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Salarii și alte indemnizații	27,384,006	26,072,241
Costuri de asigurări sociale, din care	605,734	551,640
<b>Total cheltuieli cu personalul</b>	<u>27,989,740</u>	<u>26,623,881</u>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

## 7. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE GENERALE (CONTINUARE)

Defalcarea adițională a cheltuielilor legate de personal este prezentată în tabelul de mai jos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cheltuieli cu salariile	19,774,660	17,742,640
- Front Office	8,865,172	8,322,005
- Back Office	7,784,192	6,251,844
- Directori (incluzând Operațiuni și Comercial)	3,125,296	3,168,791
Cheltuieli cu primele	5,988,246	7,420,561
- Front Office	2,659,311	3,445,847
- Back Office	2,008,773	1,796,746
- Directori (incluzând Operațiuni și Comercial)	1,320,163	2,177,968
Contribuții la asigurările sociale:	605,734	551,640
<b>TOTAL</b>	<b><u>26,368,640</u></b>	<b><u>25,714,841</u></b>
Cheltuieli tichete de masă	845,636	801,041
Cheltuieli cu alte indemnizații	775,463	108,000
<b>Total cheltuieli salarii</b>	<b><u>27,989,740</u></b>	<b><u>26,623,881</u></b>

## b) ALTE CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cheltuieli cu combustibilul și întreținerea	624,193	817,980
Cheltuieli de publicitate	632,886	962,647
Cheltuieli de consultanță și audit	1,325,940	865,956
Comisioane aferente serviciilor externe	893,991	610,039
Cheltuieli software	891,501	1,218,124
Telecomunicații și taxe poștale	289,214	298,755
Cheltuieli de protocol	766,640	827,371
Cheltuieli de asigurări	294,463	369,023
Cheltuieli de transport	195,076	367,615
Reparații și întreținere	432,124	496,333
Alte cheltuieli aferente locațiunilor	315,159	265,242
Altele	1,746,401	1,631,431
<b>Total alte cheltuieli generale și administrative</b>	<b><u>8,407,589</u></b>	<b><u>8,730,517</u></b>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

#### 7. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE GENERALE (CONTINUARE)

Onorariul pentru auditul situațiilor financiare statutare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 a fost de 35.500 EUR, echivalent plus TVA (2019: 32.500 EUR, echivalent plus TVA). Onorariul pentru serviciile non-audit prestate de auditorul statutar pentru exercițiul financiar 2020 a fost de 21.000 EUR, echivalent plus TVA (2019: 6.000 EUR echivalent, plus TVA).

#### c) DEPRECIERE ȘI AMORTIZARE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și dreptului de folosință active	1,956,276	1,805,504
Deprecierea imobilizarilor necorporale	<u>212,708</u>	<u>249,171</u>
<b>Total cheltuieli depreciere și amortizare</b>	<b><u>2,168,984</u></b>	<b><u>2,054,675</u></b>

#### 8 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE ȘI PIERDERE NETĂ DIN INSTRUMENTE DERIVATE

#### a) ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impozite exceptând impozitul pe profit	2,005,765	1,887,410
Alte cheltuieli de exploatare	589,148	142,178
Cheltuieli de sponsorizare	1,275,001	1,033,800
<b>Total alte cheltuieli de exploatare</b>	<b><u>3,869,914</u></b>	<b><u>3,063,388</u></b>

#### b) PIERDERE NETĂ DIN INSTRUMENTE DERIVATE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pierdere netă din instrumente financiare derivate	<b><u>(1,892,026)</u></b>	<b><u>(1,310,206)</u></b>

Poziția deschisă în EUR este acoperită de contracte forward pe termen scurt care au generat o pierdere netă pentru Grup. Datorită volatilității monedei locale și evoluției dobânzilor la împrumuturile exprimate în RON, a crescut costul gestionării riscurilor.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



## 9. CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

Informații suplimentare despre impozitul pe profit amânat sunt prezentate în Nota 13.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Profit înainte de impozitul pe profit</b>	<b>48,573,149</b>	<b>42,703,424</b>
<b>Impozit teoretic calculat la rata impozitului de 16%</b>	<b>7,771,704</b>	<b>6,832,548</b>
Efectul fiscal asupra următoarelor elemente:		
Rezerve legale	(432,838)	(373,475)
Facilități impozit pe profit (sponsorizare)	(1,275,001)	(1,033,800)
Alte scutiri impozit pe profit	(138,466)	(176,505)
Alte diferențe permanente aferente impozitului pe profit	537,552	644,468
<b>Cheltuieli impozit pe profit (la rata reală a impozitului de 13,30% în 2020 și 13,8% în 2019)</b>	<b>6,462,950</b>	<b>5,893,236</b>

Notă: Filiala îndeplinește condițiile sistemului de impozitare a profitului specific micro întreprinderilor. Facilitățile de impozit pe profit se referă la scutirile de impozit pentru sponsorizările acordate de Grup. Acestea sunt înregistrate ca deduceri din impozitul pe profit, întrucât sponsorizările eligibile sunt plătite de Grup.

## 10. NUMERAR SI CONTURI LA BANCII

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Conturi curente	85,988,675	71,574,574
Plasamente la bănci cu scadențe mai mici de 3 luni	1,247,953	4,993,722
Total solduri numerar și conturi bancare	<u>87,236,628</u>	<u>76,568,296</u>

Conturile curente și plasamentele la bănci sunt deținute la bănci românești locale, sumele nefiind nici restante, nici depreciate.



AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

	Numerar si conturi la banci 2020	Numerar si conturi la banci 2019
<b>Banca</b>		
Banca Comerciala Romana S.A	36,112,929	7,822,215
CEC Bank S.A	17,418,165	24,474,500
Garanti Bank S.A	10,698,060	15,886,298
Alpha Bank Romania S.A	10,285,240	5,650,967
Banca Transilvania- Suc Buzau	4,230,343	12,608,399
Aletele	7,243,938	5,132,196
Plasamnete la banci cu scadente mai mici de 3 luni	1,247,953	4,993,722
<b>Total</b>	<b>87,236,628</b>	<b>76,568,296</b>

#### 11. CREDITE ȘI AVANSURI ACORDATE CLIENȚILOR

Conform tipului, creditele și avansurile către clienți sunt structurate după cum urmează:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Linii de credit	1,497,610,177	1,346,599,520
Capex	141,783,973	127,279,286
Factoring	55,297,886	61,487,301
<b>Credite și avansuri acordate clienților - brut</b>	<u>1,694,692,036</u>	<u>1,535,366,108</u>
Minus:		
-venit amânat	(22,685)	
- pierderi asteptate din credite	(51,399,830)	(33,947,406)
<b>Credite și avansuri către clienți - net</b>	<u>1,643,269,520</u>	<u>1,501,418,702</u>
Cu scadenta mai mica de 12 luni	1,138,178,323	1,118,233,386
Cu scadenta mai mare de 12 luni	505,091,197	383,185,316

#### 12. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI ALTE ACTIVE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Alte active financiare</b>		
Creanțe de la clienți	2,309,660	1,621,962
<b>Total alte active financiare</b>	<u>2,309,660</u>	<u>1,621,962</u>

**Alte active**

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



Cheltuieli achitate în avans	1,297,232	764,974
Altele	326,293	346,569
<b>Total alte active</b>	<b><u>1,623,525</u></b>	<b><u>1,111,543</u></b>

Soldul Alte active financiare reprezintă activele financiare pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială (i.e. Stadiu 1).

### 13. IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Impozitele pe profit amânat sunt calculate pentru toate diferențele temporare, conform metodei datoriilor, utilizându-se o rată efectivă a impozitului de 16 % (2019: 16 %).

Activele privind impozitul pe profit amânat în valoare de 2.742.050 RON la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 1.747.425 RON) sunt atribuibile anuităților pentru deprecierea creditelor și avansurilor către clienți.

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, Grupul nu a compensat datoriile pentru impozitul amânat în raport cu activul pentru impozitul amânat.

Mișcarea în contul de impozit pe profit amânat este după cum urmează:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>La 1 ianuarie</b>		
Anuitate situație venituri din care:	1,747,425	1,091,991
- pentru diferențe dintre prevederile statutare și IFRS	971,449	654,730
- pentru diferențe dintre prevederile legale și IFRS 16	(2,017)	704
- pentru diferențe pentru provizionul pentru angajamente extrabilanțiere	<u>25,193</u>	
<b>La 31 decembrie</b>	<b><u>2,742,050</u></b>	<b><u>1,747,425</u></b>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

#### 14. IMOBILIZARI NECORPORALE

Mișcările imobilizărilor necorporale au fost după cum urmează:

<b>Cost</b>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>2,742,975</b>
Intrari	295,569
Iesiri	109,188
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>2,929,357</b>
Sold la 1 ianuarie 2020	2,929,357
Intrari	1,481,671
Iesiri	-
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>4,411,027</b>
<b>Amortizare acumulată</b>	
Sold la 1 ianuarie 2019	2,334,845
Amortizare aferentă exercițiului	248,508
Iesiri	-
<b>Sold la 31 Decembrie 2019</b>	<b>2,583,354</b>
Sold la 1 ianuarie 2020	2,583,354
Amortizare aferentă exercițiului	212,708
Iesiri	-
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>2,796,062</b>
<b>Valoare contabila</b>	
Sold la 1 ianuarie 2019	408,129
Sold la 31 decembrie 2019	346,002,47
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>1,614,966</b>

Activele necorporale includ licențele pentru software.

Grupul nu a înregistrat nicio depreciere pentru active necorporale în 2020 (2019: zero).

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



### 15. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI DREPT DE FOLOSINȚĂ ACTIVE

Mișcările în contul imobilizări corporale au fost după cum urmează:

	<i>Utilaje</i>	<i>Îmbunătățiri clădiri</i>	<i>Drept de utilizare active</i>	<b>Total</b>
<b>Cost</b>				
Sold la 1 ianuarie 2019	1.723.405	1.424.810	2.670.563	5.818.778
Intrari	177.653	12.252	1.923.963	2.113.867
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>1,901,058</b>	<b>1,437,061</b>	<b>4,594,526</b>	<b>7,932,645</b>
Sold la 1 ianuarie 2020	1,901,058	1,437,061	4,594,526	7,932,645
Intrari	291,976	28,876	2,570,814	2,891,667
Iesire	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>2,193,034</b>	<b>1,465,937</b>	<b>7,165,340</b>	<b>10,824,312</b>
<b>Amortizare acumulată</b>				
Sold la 1 ianuarie 2019	1,016,824	1,026,507	-	2,043,331
Amortizare aferentă exercițiului	241,280	252,346	1,311,878	1,805,504
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>1,258,104</b>	<b>1,278,853</b>	<b>1,311,878</b>	<b>3,848,835</b>
Sold la 1 ianuarie 2020	1,258,104	1,278,853	1,311,878	3,848,835
Amortizare aferentă exercițiului	204,586	109,591	1,589,775	1,903,952
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>1,462,690</b>	<b>1,388,445</b>	<b>2,901,653</b>	<b>5,752,787</b>
<b>Valoare contabilă</b>				
Sold la 1 ianuarie 2019	706,581	398,303	2,670,563	3,775,446
Sold la 31 decembrie 2019	642,954	158,208	3,282,648	4,083,810
Sold la 31 decembrie 2020	730,344	77,493	4,263,687	5,071,524

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

16. ÎMPRUMUTURI

Împrumuturile includ numai instrumentele financiare clasificate ca datorii la cost amortizat. Împrumuturile sunt la rată variabilă, iar împrumuturile de la băncile locale sunt, în principal, reînnoibile anual, reînnoite, de regulă, la același preț.

Potrivit criteriilor de plată, împrumuturi pe termen scurt plătibile în maximum un an și împrumuturi pe termen lung, plătibile în mai mult de un an, împrumuturile Grupului sunt clasificate după cum urmează:

Împrumuturi la 31 decembrie 2020	Plătibile pe termen scurt*	Plătibile pe termen lung	Total	Maturitate
Banca Transilvania SA- Suc. Buzău	77,550,683	-	77,550,683	18/11/2021
UniCredit Bank SA	99,224,766	-	99,224,766	10/2/2021
BRD Groupe Societe Generale	57,193,269	-	57,193,269	31/08/2021
ING Bank N.V Amsterdam- Suc. București	561,889	150,068,626	150,630,515	11/5/2022
OTP Bank Romania S.A	5,707,633	-	5,707,633	16/12/2021
Alpha Bank Romania S,A	19,970,391	-	19,970,391	26/08/2021
Garanti Bank S,A	46,925,975	-	46,925,975	7/1/2021
Garanti Bank S,A	12,440,000	2,500,000	14,940,000	31/01/2022
Banca de Export-Import a României	925,469	83,763,043	84,688,512	30/08/2022
Eximbank SA	98,545,174	-	98,545,174	10/12/2021
Banca Comerciala Română S,A	-	19,807,083	19,807,083	19/03/2022
CEC Bank S,A	-	19,807,083	19,807,083	19/03/2022
Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A	100,896,397	-	100,896,397	31/08/2021
Credit Europe Bank (România) S.A	8,272,203	-	8,272,203	15/11/2021
Banca Românească S.A	103,267	29,810,000	29,913,267	8/5/2022
International Finance Corporation	12,717,980	20,000,000	32,717,980	15/01/2024
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	4,506,039	-	4,506,039	15/06/2021
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	8,446,592	8,470,589	16,917,181	15/12/2022
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	13,174,614	53,142,860	66,317,474	30/11/2025
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	132,799	13,920,000	14,052,799	15/12/2027
European Bank for Reconstruction and Development	93,173	46,317,837	46,411,010	20/04/2023
European Bank for Reconstruction and Development	48,779	23,113,777	23,162,556	20/03/2024
European Bank for Reconstruction and Development	222,911	24,202,995	24,425,906	7/1/2022
Black Sea Trade and Development	12,423,150	37,910,455	50,333,605	19/12/2024
International Investment Bank	13,397,064	4,426,723	17,823,787	13/07/2022
International Investment Bank	8,404,045	38,884,091	47,288,136	19/03/2026
International Investment Bank	70,362	47,627,389	47,697,751	27/02/2027
European Investment Bank	10,522,379	27,825,143	38,347,522	25/11/2024
European Investment Bank	3,492,843	15,651,643	19,144,486	18/06/2026
European Investment Bank	1,987,662	15,980,580	17,968,242	7/12/2027
European Investment Fund	5,664,026	28,643,530	34,307,556	30/09/2026
European Investment Fund	132,383	19,963,888	20,096,271	15/05/2028
Responsibility Sicav (Lux)	12,516,055	36,520,500	49,036,555	9/6/2024
<b>Total împrumuturi</b>	<b>636,269,972</b>	<b>748,550,750</b>	<b>1,384,820,722</b>	

\*cu maturitate mai mica de 12 luni

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



16. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Împrumuturi la 31 decembrie 2019	Plătibile pe termen scurt	Plătibile pe termen lung	Total	Maturitate
Banca Transilvania SA- Suc. Buzău	97,350,558	-	97,350,558	19/11/2020
UniCredit Bank SA	67,156,412	-	67,156,412	10/2/2020
BRD Groupe Societe Generale	74,356,012	-	74,356,012	31/08/2020
ING Bank N.V Amsterdam- Suc. București	97,883,519	-	97,883,519	1/10/2021
OTP Bank România S.A	3,886,990	-	3,886,990	22/05/2020
Alpha Bank România S.A	19,972,291	-	19,972,291	30/06/2020
Garanti Bank S.A	46,911,875	-	46,911,875	5/1/2020
Banca de Export-Import a României Eximbank SA	1,069,809	88,864,358	89,934,167	30/08/2021
Banca Comercială Română S.A	65,802,558	-	65,802,558	10/12/2020
CEC Bank S.A	29,725,000	-	29,725,000	21/03/2020
Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A	99,479,707	-	99,479,707	31/08/2020
Credit Europe Bank (România) S.A	9,241,621	-	9,241,621	15/10/2020
International Finance Corporation	-	40,222,356	40,222,356	15/01/2024
International Finance Corporation	70,152,889	-	70,152,889	6/6/2020
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	8,319,290	4,500,000	12,819,290	15/06/2021
The European Fund for Southeast Europe S.A.. SICAV-SIF	8,319,370	16,941,177	25,260,547	15/12/2022
The European Fund for Southeast Europe S.A.. SICAV-SIF	3,293,179	66,428,572	69,721,751	30/11/2025
European Bank for Reconstruction and Development	194,506	46,224,767	46,419,273	20/04/2023
European Bank for Reconstruction and Development	-	23,168,263	23,168,263	20/03/2024
Black Sea Trade and Development Bank	12,238,615	50,547,273	62,785,888	19/12/2024
International Investment Bank	13,075,326	13,034,452	26,109,778	13/07/2022
International Investment Bank	-	47,202,946	47,202,946	19/03/2026
European Investment Bank	10,353,890	37,551,644	47,905,534	25/11/2024
European Investment Bank	3,413,787	18,775,820	22,189,607	18/06/2026
European Investment Fund	5,834,298	33,736,239	39,570,535	30/09/2026
Responsibility SICAV (LUX)	-	48,065,066	48,065,066	9/6/2024
<b>Total împrumuturi</b>	<b>748,031,500</b>	<b>535,262,933</b>	<b>1,283,294,433</b>	

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



**16. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)**

<b>Creditor</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Banca Transilvania SA –Suc. Buzău	77,550,683	97,350,558
UniCredit Bank SA	99,224,766	67,156,412
BRD Groupe Societe Generale	57,193,269	74,356,012
ING Bank N.V Amsterdam –Suc. România	150,630,515	97,883,517
OTP Bank S.A	5,707,633	3,886,992
Alpha Bank România S.A	19,970,391	19,972,291
Garanti Bank S.A	61,865,975	46,911,875
Banca de Export-Import a României Eximbank SA	84,688,512	89,934,167
Banca Comercială Română S.A	98,545,174	65,802,558
CEC Bank S.A	19,807,083	29,725,000
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Romania S.A	100,896,397	99,479,707
Credit Europe Bank (România) S.A	8,272,203	9,241,621
Banca Românească S.A	29,913,267	-
International Finance Corporation	32,717,980	110,375,244
The European Fund for Southeast Europe S.A.. SICAV-SIF	101,793,493	107,801,588
Black Sea Trade and Development Bank	50,333,605	62,785,888
European Bank for Reconstruction and Development	93,999,472	69,587,536
International Investment Bank	112,809,674	73,312,725
European Investment Bank	75,460,250	70,095,141
European Investment Fund	54,403,827	39,570,535
Responsibility Sicav (Lux)	49,036,555	48,065,066
<b>Total împrumuturi</b>	<b>1,384,820,722</b>	<b>1,283,294,433</b>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



16. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Împrumuturi la 31 decembrie 2020	Total linie disponibilă	Tras	Netras
Banca Transilvania SA –Suc. Buzău	124,000,000	77,809,016	46,190,984
UniCredit Bank SA	133,000,000	99,120,313	33,879,687
BRD Groupe Societe Generale	130,000,000	57,344,935	72,655,065
ING Bank N.V Amsterdam –Suc. România	200,000,000	150,162,314	49,837,686
OTP Bank S.A	22,000,000	5,781,383	16,218,617
Alpha Bank România S.A	20,000,000	20,000,000	-
Garanti Bank S.A	62,000,000	62,000,000	-
Banca de Export-Import a României Eximbank SA	200,000,000	84,771,377	115,228,623
Banca Comercială Română S.A	165,000,000	98,600,972	66,399,028
CEC Bank S.A	70,000,000	20,000,000	50,000,000
Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A	121,800,000	101,046,407	20,753,593
Credit Europe Bank (România) S.A	9,300,000	8,273,201	1,026,799
Banca Românească S.A	30,000,000	30,000,000	-
International Finance Corporation	32,500,000	32,500,000	-
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	87,869,749	87,869,749	-
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	48,000,000	14,500,000	33,500,000
Black Sea Trade and Development Bank	50,547,274	50,547,274	-
European Bank for Reconstruction and Development	94,157,200	94,157,200	-
International Investment Bank	113,305,906	113,305,906	-
European Investment Bank	57,389,356	57,389,356	-
European Investment Bank	36,420,000	18,159,750	18,260,250
European Investment Fund	34,372,237	34,372,237	-
European Investment Fund	35,000,000	20,000,000	15,000,000
Responsibility Sicav (Lux)	48,694,000	48,694,000	-
<b>Total împrumuturi</b>	<b>1,925,355,722</b>	<b>1,386,405,390</b>	<b>538,950,332</b>



AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



16. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Împrumuturi la 31 decembrie 2019	Total linie disponibilă	Tras	Netras
Banca Transilvania SA –Suc. Buzău	100,000,000	97,350,558	2,649,442
UniCredit Bank SA	100,000,000	67,156,412	32,843,588
BRD Groupe Societe Generale	105,000,000	74,356,012	30,643,988
ING Bank N.V Amsterdam –Suc. România	150,000,000	97,883,517	52,116,483
OTP Bank S.A	28,000,000	3,886,992	24,113,008
Alpha Bank Romania S.A	20,000,000	19,972,291	
Garanti Bank S.A	47,000,000	46,911,875	
Banca de Export-Import a României Eximbank SA	150,000,000	89,934,167	60,065,833
Banca Comercială Română S.A	130,000,000	65,802,558	64,197,442
CEC Bank S.A	50,000,000	29,725,000	20,275,000
Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A	100,000,000	99,479,707	520,293
Credit Europe Bank (România) S.A	9,300,000	9,241,621	58,379
International Finance Corporation	110,000,000	110,375,244	
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	108,061,765	107,801,588	
Black Sea Trade and Development Bank	63,184,091	62,785,888	
European Bank for Reconstruction and Development	69,800,000	69,587,536	
International Investment Bank	73,593,907	73,312,725	
European Investment Bank	69,982,607	70,095,141	
European Investment Fund	39,358,941	39,570,535	
Responsibility Sicav (Lux)	47,793,000	48,065,066	
<b>Total împrumuturi</b>	<b>1,571,074,311</b>	<b>1,283,294,433</b>	<b>287,483,456</b>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



### 17. DATORII DE LEASING

Analizele de scadenta ale datoriilor de leasing pentru vehicule sunt structurate după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Sub un an	953,094	790,558
Între unul și cinci ani	1,220,554	894,905
Peste cinci ani		=
<b>Total datorii din contracte de leasing vehicule</b>	<u>2,173,648</u>	<u>1,685,463</u>

Analizele de scadenta ale datoriilor de leasing pentru clădiri de birouri sunt structurate după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Sub un an	670,072	528,827
Între unul și cinci ani	1,403,333	966,798
Peste ani	24,846	105,961
<b>Total datorii din contracte de leasing pentru clădiri de birouri</b>	<u>2,098,251</u>	<u>1,601,586</u>

### 18. ALTE DATORII FINANCIARE

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Datorii de leasing	4,271,899	3,287,049
Alte datorii financiare, din care:	10,467,496	8,655,362
- angajați	6,192,708	5,402,736
Impozite și contribuții sociale	1,091,966	1,110,129
TVA	437,781	338,885
Altele	2,745,041	1,803,612
<b>Total datorii financiare</b>	<u>14,739,395</u>	<u>11,942,411</u>

**AGRICOVER CREDIT IFN SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

**(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)**

Exceptând datoriile de leasing, a căror maturitate este prezentată mai sus, alte datorii financiare și alte datorii sunt preconizate să fie achitate în maximum 12 luni de la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: toate pe termen scurt).

**19. DATORII PE TERMEN SCURT LEGATE DE IMPOZITUL PE PROFIT**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
- Datorii privind impozitul curent pe profit:	710.336	863.050
Plătibile în peste 12 luni	-	-
Plătibile în 12 luni	710.336	863.050

**20. CAPITAL SOCIAL , REZERVE LEGALE SI ALTE REZERVE**

Numărul total de acțiuni ordinare autorizate și emise la 31 decembrie 2020 a fost de 11.792.497 acțiuni (2019: 10.792.497 acțiuni) în valoare nominală de 10 RON fiecare (2019: 10 RON per acțiune). Toate acțiunile sunt achitate integral.

La 31 decembrie 2020, AGRICOVER HOLDING SA deținea 99,999992 % din acțiunile Grupului, în timp ce Agricover SA deținea 0,000002 % din acțiunile Grupului (31 decembrie 2019: AGRICOVER HOLDING SA deținea 99,99999 % din acțiunile Grupului, în timp ce Agricover SA deținea 0,00001 % din acțiunile Grupului). În 2020 AGRICOVER HOLDING SA a majorat capitalul social al Agricover Credit IFN cu suma de 10.000.000 RON și cu 37,518,900 RON în 2019, sumă achitată integral în numerar.

**a) Capital social**

Mișcările în capitalul social al Grupului sunt rezumate după cum urmează:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	Număr de acțiuni	RON	Număr de acțiuni	RON
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	10,792,497	107,924,970	7,040,607	70,406,070
<b>Sold la 31 decembrie</b>	11,792,497	117,924,970	10,792,497	107,924,970

Deținătorii acțiunilor ordinare au dreptul să primească dividende așa cum s-a declarat la Adunarea Generală a Acționarilor și au dreptul la un vot per acțiune la Adunarea Generală Anuală a Grupului.

**b) Rezerve legale si alte rezerve**

La 31 Decembrie 2020 rezerva legala a Grupului este constituita in limita legala a 5% din profitul brut.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



## 21. DIVIDENDE PER ACȚIUNE

Dividendele nu sunt înregistrate până când nu sunt aprobate la Adunarea Generală a Acționarilor. În exercițiile 2020 și 2019 nu au fost repartizate dividende acționarilor.

## 22. DATORII ȘI ANGAJAMENTE CONTINGENTE (CONTINUARE)

### (a) Proceduri judiciare

În 2016, clientul AC AGROFAM UNIREA a formulat pretenții împotriva Grupului în legătură cu pierderile financiare și daunele morale susținute ca fiind cauzate de cererea Grupului de inițiere a procedurii insolvenței împotriva AC AGROFAM UNIREA. În cazul în care acțiunea împotriva Grupului are câștig de cauză, pierderile estimate sunt în valoare de 1.552.000 RON. Acțiunea a fost respinsă atât de Tribunalul București, cât și de Curtea de Apel; clientul a formulat al treilea apel însă termenul de judecată nu a fost programat încă. Grupul a fost informat de consilierii săi juridici că reclamanta nu are nicio șansă să câștige al treilea apel. În consecință, nu s-a constituit niciun provizion pentru niciun fel de riscuri și speze în aceste situații financiare.

Grupul a inițiat o serie de cereri în instanță împotriva clienților săi, care apar în cursul obișnuit al activității și sunt legate în principal de executarea creanțelor incerte.

### (b) Angajamente legate de credit

Principalul scop al acestor instrumente este să se asigure disponibilitatea de fonduri pentru clienți, așa cum sunt necesare și aprobate de Grup.

Angajamentele de prelungire a creditului reprezintă porțiuni neutilizate din autorizațiile de a prelungi creditul sub formă de împrumuturi, garanții sau scrisori de credit. În ceea ce privește riscul de credit pentru angajamente de prelungire a creditului, Grupul este potențial expus la pierdere în valoare egală cu angajamentele neutilizate totale, în cazul în care sumele neutilizate ar fi trase. Cu toate acestea, valoarea probabilă a pierderii este mai mică decât angajamentele neutilizate totale, dat fiind că majoritatea angajamentelor de prelungire a creditului depind de menținerea de către clienți a unor standarde de credit specifice.

Grupul convertește valoarea unei linii de credit netrase în EAD, utilizând factorul de conversie în credit și calculează probabilitatea tragerii porțiunii netrase în următoarele 12 luni. Factorul de conversie în credit este de 15%.

	Decembrie 2020	Decembrie 2019
Linie de credit		
Sold tras	1,029,413,241	1,105,245,816
Suma netrase	837,555,406	892,100,200
Factor de convertire credit	191,857,835	213,145,616
Sumă netrasă cu factor de convertire credit	15%	15%
	28,778,675	31,971,842
Provizion pentru angajamente extrabilanțier	157,458	-

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

### 23. RISCUL DE IMPOZITARE

Legislația fiscală din România prevede reguli detaliate și complexe și a suferit diverse schimbări în ultimii ani. Interpretarea textului și a procedurilor practice de punere în aplicare a legislației fiscale ar putea varia și există riscul ca anumite tranzacții, de exemplu, să poată fi văzute în mod diferit de către autoritățile fiscale în comparație cu tratamentul Grupului. Conducerea Grupului consideră că datoriile fiscale incluse în aceste situații financiare consolidate sunt corecte.

Guvernul român are un număr de agenții care sunt autorizate să efectueze audituri ale companiilor care operează în România. Aceste audituri au un caracter similar cu auditurile fiscale efectuate de autoritățile fiscale în multe țări, și pot fi extinse nu numai la aspecte fiscale, ci și la alte aspecte juridice și de reglementare de care agenția aplicabilă ar putea fi interesată. Este posibil ca grupul să continue să facă obiectul unor controale regulate, deoarece sunt emise noi legi și regulamente. Conducerea Grupului consideră că Grupul nu va fi afectat de pierderi semnificative în cazul unui control fiscal. Cu toate acestea, impactul diferitelor interpretări de către autoritățile fiscale nu poate fi estimat cu exactitate.

### 24. INDICATORI FINANCIARI NON-IFRS

Societatea a inclus mai jos anumiți indicatori financiari non-IFRS (Randamentul activelor și Randamentul capitalurilor proprii). Aceștia sunt considerați indicatori de performanță cheie monitorizați de Grup. Calculul detaliat este prezentat mai jos:

	2020	2019
<b>1. Ratia de adecvare a capitalului</b>	<b>28,12%</b>	<b>25,45%</b>

Ratia capitalului se referă în exclusivitate la Societatea Agricovert Credit IFN SA, și a fost determinată de Conducere din indicatorii capitalului de reglementare (adică Fonduri proprii și expunere agregată totală, vă rugăm să consultați nota 4.5 "Gestionarea capitalului") ai Societății, pe baza Regulamentului 20/2009 emis de BNR și utilizând formulă descrisă mai jos, care nu face parte din Regulamentul 20/2009. Formula ratiei capitalului utilizată de Conducere este Fonduri proprii / Expunere agregată totală, A/C pentru 31 decembrie 2019 și B/D pentru 31 decembrie 2020 (pentru cerința prevăzută de Regulamentul nr. 20/2009, vă rugăm să consultați nota 4.5 "Gestionarea capitalului").

A. Fonduri proprii 31 decembrie 2019	297,429,177
B. Fonduri proprii 31 decembrie 2020	352,697,323
C. Expunere agregată totală 31 Decembrie 2019	1,168,574,317
D. Expunere agregată totală 31 Decembrie 2020	1,254,200,207



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

**2. Ratia creditelor neperformante** 3,26% 1,43%

Cifrele de mai jos sunt extrase pentru aceste situații financiare consolidate. Pentru monitorizarea Creditelor neperformante, conducerea utilizează indicatorul "Ratia creditelor neperformante", calculat ca Expunerea brută Stadiul 3 / Total expunere brută, E/G pentru 31 decembrie 2019 și F/H pentru 31 decembrie 2020

E. Expunere brută credite Stadiul 3 decembrie 2019	21,966,017
F. Expunere brută credite Stadiul 3 decembrie 2020	55,297,886
G. Expunere brută credite decembrie 2019	1,535,366,108
H. Expunere brută credite decembrie 2020	1,694,692,036

<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>18,51%</b>	<b>11,24%</b>

**3. Ratia castigurilor**

Cifrele de mai jos sunt extrase din prezentele situații financiare consolidate. La monitorizarea performanței portofoliului de credite, conducerea utilizează indicatorul "Ratia câștigurilor" calculat ca Cheltuieli nete cu ajustari pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților /Venitul din dobânzi net, K/I pentru 2019 și L/J pentru 2020.

I. Venit din dobânzi net decembrie 2019	94,529,921
J. Venit din dobânzi net decembrie 2020	111,208,686
K. Cheltuieli nete cu ajustari pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților decembrie 2019	10,620,765
L. Cheltuieli nete cu ajustari pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților decembrie 2020	20,585,213

**4. Rata venituri-costuri** 2020 2019  
36,59% 41,43%

Cifrele de mai jos sunt extrase din prezentele situații financiare consolidate.

La monitorizarea performanței Grupului, conducerea utilizează indicatorul "Ratia venituri-costuri", calculat fără a lua în considerare Cheltuielile nete cu ajustari pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților, pe baza formulei urmatoare Cheltuieli de exploatare/Venituri din exploatare , (M+N)/(I+R+S) pentru 2019 și (O+P)/(J+T+V) pentru 2020

M. Cheltuieli generale și administrative decembrie 2019	37,409,073
N. Alte cheltuieli de exploatare decembrie 2019	3,063,388
O. Cheltuieli generale și administrative decembrie 2020	38,566,312
P. Alte cheltuieli de exploatare decembrie 2020	3,869,914
R. Venituri din speze și comisioane net decembrie 2019	3,001,681
S. Alte venituri din exploatare decembrie 2019	156,066
T. Venituri din speze și comisioane net decembrie 2020	4,739,398
V. Alte venituri din exploatare decembrie 2020	40,337

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

## 25. INFORMAȚII PĂRȚI AFILIATE

Grupul este controlat de AGRICOVER HOLDING SA, care deține 99,999998 % din acțiunile ordinare ale Grupului. Restul de 0,000002 % sunt deținute de AGRICOVER SA. În principal, Grupul este controlat de Dl. Jabbar Kanani.

Sunt încheiate o serie de tranzacții cu părțile afiliate în cursul obișnuit al activității. Acestea includ, în principal, credite și plasamente.

Volumele tranzacțiilor cu părțile afiliate, soldurile neachitate la sfârșitul exercițiului și cheltuielile și veniturile aferente exercițiului sunt după cum urmează:

(a) *Credite și avansuri, respectiv expuneri extrabilanțiere către părțile afiliate*

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2019</u>
<b>Credite și avansuri către clienți</b>		
Credite în sold la 1 ianuarie	0	1,976,098
Credite emise în cursul perioadei	11,009,088	14,355,579
Rambursări de credite în cursul exercițiului	(11,009,088)	(16,331,677)
Credite în sold la 31 decembrie	0	0
Venituri obținute din dobânzi linie de credit	<u>158,041</u>	<u>430,445</u>
Scrisoare de garanție (expunere extrabilanțiera)	<u>6,500,000</u>	<u>12,000,000</u>

La 31 decembrie 2020, nu au fost recunoscute niciun fel de ajustări de depreciere în legătură cu creditele acordate părților afiliate (31 decembrie 2019: zero). Nu au fost acordate niciun fel de credite sau alte avansuri către societatea-mamă sau partea deținând controlul principal.

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, creditele și avansurile către părțile afiliate nu sunt nici restante, nici depreciate.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



## 25. INFORMAȚII PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

### Credite emise în cursul exercițiului către părțile afiliate

	2020			2019		
	<u>Actionari</u>	<u>Sucursală</u>	<u>Alte părți afiliate</u>	<u>Actionari</u>	<u>Sucursală</u>	<u>Alte părți afiliate</u>
Agricover Holding S.A	-	-	-	137,000	-	-
Agricover SA	-	-	-	-	-	-
Granddis	-	-	-	-	-	-
Net Farming (fostă Agricover Ferme)	-	-	10,526,588	-	-	-
Agricola Cornățelu SRL	-	-	-	-	-	12,418,579
Barimpex SRL	-	-	-	-	-	1,800,000
Abatorul Periș S.A	-	-	57,500	-	-	-
Agricover Technology S.A	-	-	425,000	-	-	-
<b>Total</b>	<b>=</b>	<b>=</b>	<b><u>11,009,088</u></b>	<b><u>137,000</u></b>	<b>=</b>	<b><u>14,218,579</u></b>

Creditele și avansurile către societățile afiliate sunt garantate cu bilete la ordin și ipoteci pe stoc, au rate variabile ale dobânzii și sunt rambursabile la scadență. Toate creditele și avansurile sub control comun sunt acordate la ratele pieței (adică între o rată minimă de ROBOR la 6 luni plus o marjă de 5% și o rată maximă de 12%); în plus, toate creditele și avansurile către entitățile aflate sub control comun sunt supuse unui comision de deschidere de 0,5% din suma acordată.



AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



## 25. INFORMAȚII PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(a) Venituri din dobânzi de la părțile afiliate:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Net Farming SRL	82,805	178,191
Granddis	-	-
Agricover SA (acționar)	11,885,488	11,717,675
Agricola Cornățelu SRL	-	38,087
Barimpex SRL	-	-
Agricover Holding S.A (acționar)	-	36,337
Abatorul Periș S.A	74,615	177,830
Agricover Technology S.A	621	-
<b>Total</b>	<u>12,043,529</u>	<u>12,148,120</u>

Din care, veniturile din contractele de factoring fără recurs sunt în valoare de :

Agricover S.A (acționar)	<u>11,885,488</u>	<u>11,717,675</u>
--------------------------	-------------------	-------------------

(b) Cheltuieli cu părțile afiliate:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Agricover SA (acționar)	656,549	660,825
Agricover Technology	564,874	-
<b>Total</b>	<u>1,221,424</u>	<u>660,825</u>



25. INFORMAȚII PĂRȚI AFILATE (CONTINUARE)

(c) Alte active financiare

	Entități sub control comun	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Agricover SA (acționar)	1,417,792	1,000,754

(d) Alte datorii financiare:

	Entități sub control comun	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Agricover SA (acționar)	17,735	65,447
Agricover Technology S.A	672,200	-
<b>Total</b>	<u>698,935</u>	<u>65,447</u>

(e) Remunerație conducerea executivă:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Salarii	3,125,296	3,168,791
Prime	1,320,163	2,177,968
Contribuții asigurări sociale	106,295	101,595
<b>Total</b>	<u>4,551,754</u>	<u>5,448,354</u>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



## 26 EVENIMENTE DUPĂ DATA SITUAȚIEI POZIȚIEI FINANCIARE

Evenimentele semnificative după data bilanțului se referă la:

### a) Noua finanțare:

- contractul pentru 40 milioane EUR este semnat și debursat cu Agricovert Holding S.A în martie 2021, împrumut nesubordonat, fara garanții, maturitate 5 ani, cu plata integrala a principalului la maturitate, dobanda fixa, platibila anual. Ca urmare a emisiunii de obligatiuni efectuata de Agricovert Holding SA in 01 Februarie 2021, conform prospectului, suma a fost împrumutata catre Agricovert Credit IFN SA pentru a asigura necesarul de finanțare a acesteia.
- contractul pentru 33,5 milioane RON este debursat cu The European Fund For Southeast Europe S.A în martie 2021 ca transa a doua a contractului de împrumut semnat in 2020, contract fara garanții, cu maturitate 7 ani, dobanda variabila, cu plati de dobanda si principal trimestrial

### b) Rambursări principal:

- rambursare către International Investment Bank (ianuarie 2021) a principalului de 0,909 milioane EUR;
- rambursare către International Financial Corporation (ianuarie 2021) a principalului de 2,1 milioane RON
- rambursare către European Fund for Southeast Europe S.A (februarie 2021) a principalului de 3,321 milioane RON.
- rambursare către European Fund for Southeast Europe S.A (martie 2021) a principalului de 4,217 milioane RON
- rambursare către International Investment Bank (martie 2021) a principalului de 4,320 milioane RON
- rambursare către European Investment Fund (martie 2021) a principalului de 0,627 milioane EUR

**RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR  
GRUPUL FINANCIAR AGRICOVER CREDIT IFN SA**

Informatii Generale

Principale realizari in 2020 si previziuni pentru 2021

Managementul Riscului la nivelul Grupului Agricover

Rezultatele financiare consolidate ale Grupului Agricover

Evenimente survenite de la inchiderea exercitiului financiar

Informatii privind evolutia probabila a Grupului Financiar Agricover in anul 2021

## Informatii Generale

Agricover Credit IFN SA (denumită în continuare "Societatea") furnizează de 12 ani servicii de creditare clienților ce activează în domeniul agricol și, prin Filiala sa, Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL ("Filiala") furnizează servicii de intermediere în asigurări. La 30 decembrie 2020, Societatea deține 51,02% din Filială (31 decembrie 2019: 100%). Reducerea procentului acționariatului direct în Filială se datorează faptului că, la 4 iunie 2019, Acționarul Unic al filialei (Agricover Credit IFN SA) a aprobat majorarea capitalului social cu 144.000 RON, prin emisiunea unui număr de 576 noi acțiuni (valoare nominală per acțiune de 250 RON), urmând să fie subscribe integral de Asociația Clubul Fermierilor Români Pentru Agricultură Performantă. Majorarea capitalului social cu 144.000 RON a fost încasată de filială la 13 august 2019, însă aprobarea majorării capitalului social și modificarea în acționariatul filialei au fost aprobate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară la 29 aprilie 2020. Grupul Agricover Credit IFN SA (denumit în continuare „Grupul” sau “Agricover”) cuprinde Agricover Credit IFN SA și Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL, înființat de Societate în 2011. Agricover Credit IFN SA este societatea-mamă a Grupului și este supusă consolidării în calitate de filială a Grupului Agricover Holding SA.

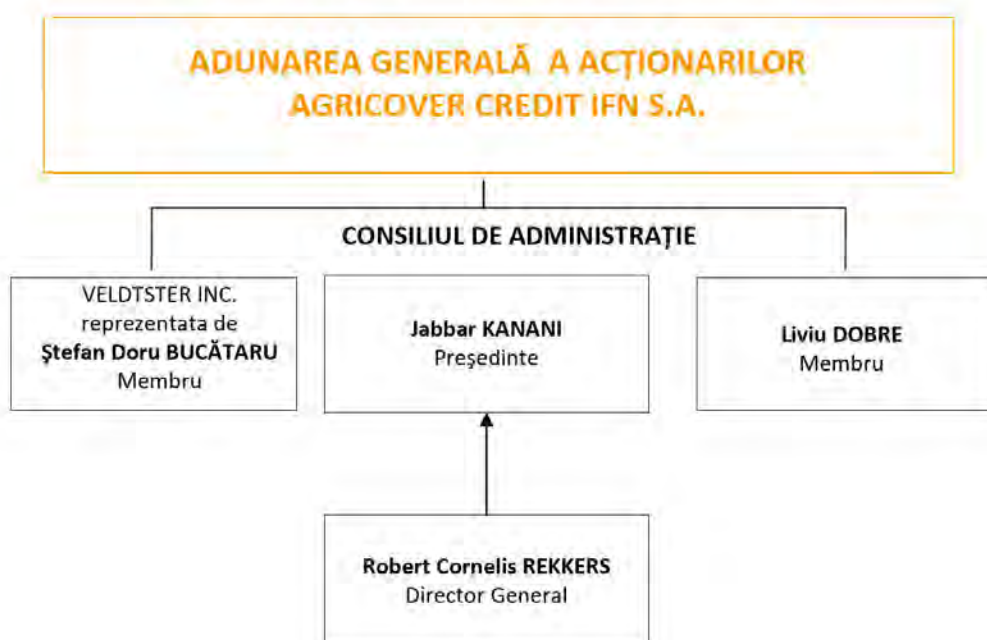
Societatea este o entitate pe acțiuni, este înregistrată și își are sediul în România. Structura acționariatului Societății la 31 decembrie 2020 este următoarea: AGRICOVER HOLDING SA (99,999998 %) și AGRICOVER SA (0,000002 %).

Adresa sediului social al societății este Bdul Pipera 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 6, Voluntari.

Agricover Credit IFN S.A deține 9 puncte de lucru la sfârșitul anului 2020.

Agricover Broker de Asigurare nu deține acțiuni la Agricover Credit IFN SA.

Agricover Credit IFN S.A., reprezentată de către directorul său general și care își desfășoară activitatea sub supravegherea Consiliului de Administrație al Agricover Credit IFN, este singura instituție financiară din România care oferă exclusiv fermierilor soluții de pre finanțare, soluții de finanțare pentru achiziționarea de nutrienți și combustibil, cu plata întârziată până la recoltare, împrumuturi de investiții pentru achiziția de terenuri agricole, ridicarea clădirilor cu scop agricol, achiziția de echipamente agricole și utilaje și multe alte produse specializate.



## Principale realizari in 2020 ale subsidiarei si previziuni pentru 2021

Prezentam in cele ce urmeaza, informatii financiare privind entitatea grupului la care IFN-ul detine participatii directe si care intra in consolidare:

**Agricover Broker de Asigurare SRL** a fost infiintata in 2011, avand ca principal obiect de activitate, activitati ale agentilor si brokerilor de asigurare (doar activitati ale brokerilor de asigurare).

Adresa sediului social al societatii este Bdul Pipera 1B, Cladirea de Birouri Cubic Center, etaj 6, Voluntari.

Societatea isi propune intermedierea de asigurari agricole pentru clientii IFN-ului.

### Agricover Broker de Asigurare SRL

Riscurile asigurabile si recomandabile sunt:

- asigurari agricole
- asigurari de pierderi financiare din riscuri asigurate
- asigurari de proprietati si bunuri
- asigurare echipamente si utilaje agricole
- asigurarea bunurilor in timpul transportului
- asigurarea personalului
- asigurarea riscului de neplata
- asigurari de credite si garantii.



Numarul de angajati este de 36 la 31.12.2020 ( 15 angajati la 31.12.2019).

La sfarsitul anului 2020, Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare avea in sold creante in suma de 700,387 Ron (527.714 Ron la 2019).

Societatea si-a propus ca si obiective pentru 2020:

- 
- sa fie cel mai important broker de asigurari agricole din Romania;
- cota de piata de 12% (raportat la suprafata Agricola asigurabila);
- intermedierea de asigurari agricole pentru mai mult de 70% din fermierii de club;
- concentrarea pe numar clienti si hectare.

### AGRICOVER CREDIT IFN SA

- A obtinut notificarea de functionare din partea BNR in martie 2008.
- In februarie 2011 a fost inscrisa in Registrul Special al IFN-urilor tinut de care BNR.

La sfarsitul anului 2020, cifrele cheie (conform IFRS) sunt :

- total imprumuturi nete si avansuri catre clienti 1,643,269,520 Ron (1.501,418,702 Ron in 2019);

- activitatea comerciala a S.C. Agricover Credit IFN SA s-a concretizat la 31.12.2020 in realizarea unei cifre de afaceri nete de 177,771,532 Ron (160,343,410 Ron in 2019);
- societatea a avut in anul 2020 un numar mediu de 150 de angajati incheind anul cu 160 angajati (138 numar mediu si 143 la sfarsitul anului 2019);
- Grupul a obtinut 48,573,149 Ron rezultat inainte de taxe la 31.12.2020, (42,703,424 Ron la 31.12 2019).

Cota de piață a Agricover IFN a crescut în mod susținut, compania ajungând în Decembrie 2020 să atingă o cota de 5,4% din totalul pieței finanțărilor acordate de bănci și IFN-uri în România către sectorul agricol, silvic și piscicol. Dacă ne uităm doar la segmentul de piață de finanțare pe care activează IFN-urile, ponderea Agricover IFN este de 15,3% la Decembrie 2020, compania fiind dedicată finanțării sectorului agricol.

Ținând cont de evoluția diverselor categorii de finanțatori, în ceea ce privește finanțarea sectorului agricol, se remarcă ritmul de creștere mediu anual mult mai ridicat al IFN-urilor (18% în perioada 2014-2020), fata de cel al instituțiilor de credit (9% în perioada 2014-2020). În acest context, în perioada 2014-2020, Agricover IFN se distinge cu un ritm de creștere mediu anual de 25%, cu mult peste ritmul de creștere mediu anual al pieței (12%), dar în acord cu ritmul mediu în care a crescut bilanțul IFN-urilor în ansamblu.

Mai jos anumiți indicatori financiari non-IFRS urmați de Companie:

	2020	2019
Rata Capitalului propriu (CAR)	28.12%	25.45%
Rata Creditelor Neperformante	3.26%	1.43%
Rata Eficienta Operationala	36.59%	41.43%
Rata Risc	1.27%	0.75%

**AGRICOVER CREDIT IFN SA** isi va continua dezvoltarea in anul 2021 concentrandu-si eforturile in vederea satisfacerii exigentelor clientilor si dezvoltarii unei retele de distributie destinata sa corespunda unei economii de piata deschise, unei concurente puternice.

Obiectivul urmărit este creșterea numărului de fermieri deserviți (în special în rândurile fermierilor mici și mijlocii), facilitând accesul acestora la soluțiile de finanțare adaptate specificului activității lor, ceea ce se reflectă în accelerarea adoptării celor mai performante tehnologii agricole la nivelul potențialului național. Creșterea pe parcursul următorilor ani a numărului de fermieri deserviți de la circa 3.820 finanțați în 2020, la un ordin de mărime superior corelat cu un număr de clienți potențiali de circa 40.000 fermieri care administrează suprafețe sub 50 hectare reprezintă obiectivul următoarei etape de creștere.



## Managementul Riscului la nivelul Grupului Agricover

Managementul riscurilor este parte integrantă a tuturor proceselor decizionale și de afaceri în cadrul Grupului. Conducerea Grupului evaluează în mod continuu riscurile la care este sau poate fi expusă activitatea Grupului, care pot afecta atingerea obiectivelor acestuia și ia măsuri cu privire la orice modificare a condițiilor în care aceasta își desfășoară activitatea.

**Obiectivele privind administrarea riscurilor semnificative** au în vedere asigurarea realizării indicatorilor bugetari previzionați în condiții de risc controlat care să asigure atât continuitate în desfășurarea activității pe baze sănătoase cât și protejarea intereselor acționarilor și clienților.

Pentru administrarea corespunzătoare a riscurilor semnificative, Agricover Credit utilizează un sistem de proceduri de autorizare a operațiunilor afectate de riscurile respective, un sistem de stabilire a limitelor de expunere la risc și de monitorizare a acestora, un sistem de raportare a expunerilor la riscuri precum și programe de instruire a salariaților.

În vederea asigurării unui control intern cât mai eficient, Agricover Credit și-a identificat și evaluat permanent riscurile semnificative atât la nivel de ansamblu, cât și la nivelurile organizatorice, cu luarea în considerare a factorilor interni (natura activităților desfășurate, complexitatea structurii organizatorice, calitatea personalului și nivelul fluctuației personalului etc.) și externi (factorii macro-economici, schimbări legislative, schimbări legate de mediul concurențial, progrese tehnologice, etc.).

Evaluarea riscurilor se efectuează privind (în principal) posibilitatea producerii unor riscuri/ evenimente, gradul de incidență a acestora în desfășurarea activității precum și modul de încadrare în limitele stabilite pe categorii de riscuri semnificative.

Politicile de administrare a riscurilor semnificative sunt transpuse în norme interne și proceduri care stabilesc atât sistemul de proceduri de autorizare a operațiunilor afectate de riscurile respective cât și limitele expunerii la risc, monitorizarea, raportarea expunerilor la risc.

## MANAGEMENTUL ȘI CONTROLUL RISCULUI DE CREDIT

Obiectivul principal al Agricover Credit privind administrarea riscului de credit este să mențină un echilibru rezonabil între randament și expunerea la risc de credit, având în vedere volatilitatea marjelor pe piață și de asemenea efortul de maximizare a profitului.

Pornind de la istoricul grupului privind plasamentele efectuate, obiectivele strategice propuse, pentru evitarea concentrării riscului de credit sunt stabilite limite/coordonate legate de expuneri în funcție de mărimea afacerii agenților economici, tipuri de credite, tipuri de valute, expunere credit raportat la total suprafața exploatată, structura colateralului.

Principalele reguli stabilite prin strategia internă sunt:

- crearea și menținerea în mod constant a unui cadru adecvat pentru administrarea riscului de credit;
- îmbunătățirea permanentă a activității de acordare / aprobare a creditelor ;
- menținerea unui proces adecvat de administrare, control și monitorizare a creditelor;
- metodologii de provizionare și de calcul a ajustărilor prudentiale de valoare aferente riscului de credit .

Expunerea la risc de credit este prezentată în notele de la situațiile financiare consolidate.





## **MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI DE LICHIDITATE**

Strategia grupului privind managementul lichiditatii prevede principalele elemente (principii, nivele de indicatori, tehnici de administrare etc.) aferente administrarii lichiditatii, in vederea obtinerii randamentelor scontate ale activelor, in conditiile unui management corespunzator al lichiditatii, prudent, asumat constient si adaptat conditiilor de piata si de dezvoltare a grupului si nu in ultimul rand, in contextul cadrului legislativ actual.

Supravegherea si limitarea riscului de lichiditate se bazeaza pe:

- urmarirea periodica a unui set de indicatori de lichiditate relevanti ;
- controlarea resurselor prin monitorizarea fluxurilor de numerar viitoare pentru a asigura gestionarea necesităților financiare;
- managementul profilului scadențelor datoriilor și a concentrărilor acestora pe zone de risc.

## **MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI DE PIATA**

Obiectivele Grupului privind administrarea riscului de piata au in vedere obtinerea unor randamente superioare ale portofoliului de tranzactionare, in conditiile unui risc de piata relativ scazut, asumat constient si adaptat conditiilor pietei si de dezvoltare a grupului.

Strategia managementul riscului de piata este conceputa in contextul actualizarii cadrului legislativ intern si international legat de gestiunea acestui tip de risc, urmare a crizei financiare internationale.

Aceasta tine cont de experientele recente proprii si de experientele de pe pietele financiare in general si piata bancara in special.

Grupul este permanent implicat in procesul de imbunatatire a tehnicilor, metodelor si practicilor curente de gestiune a riscului de piata.

Expunerea la riscul de lichiditate este prezentata in notele la situatiile financiare consolidate.

## **MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI VALUTAR**

Riscul valutar reprezinta riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalurilor grupului urmare a modificarilor adverse ale ratelor de schimb intre valutele din bilant.

În vederea unei gestiuni eficiente a riscului valutar, Societatea corelează evoluția pozițiilor deschise, atât din perspectivă valutei cât și a mărimii lor, cu evoluția ratelor de schimb de pe piață, respectând limitele impuse de reglementările de risc și legale incidente. Pentru acoperirea poziției valutare negative rezultate dintre împrumuturile acordate în valuta către clienți și cele primite de la instituțiile financiare, Grupul utilizează instrumente financiare derivate FX Forward .

Expunerea la riscul valutar este prezentata in notele la situatiile financiare consolidate.

## **MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI OPERATIONAL**



Obiectivele grupului privind administrarea riscului operational sunt asigurarea diminuării efectelor evenimentelor de natura riscului operational, menținerea la un nivel redus al incidentelor și pierderilor de natura riscului operational și asigurarea împotriva acelor categorii de riscuri care nu sunt exclusiv sub controlul grupului.

Gestionarea riscurilor operationale este obligatorie la toate nivelurile organizatorice iar politicile de administrare ale acestor riscuri sunt în concordanță cu specificul liniilor de business.

Identificarea, evaluarea și monitorizarea riscurilor operationale este un proces continuu care se efectuează în baza:

- controlului permanent (supraveghere permanentă a activităților sensibile și supraveghere contabilă /financiară formalizată) și instrucțiunilor specifice privind riscul operational (ex: colectarea pierderilor operationale, monitorizarea acestora);
- controlului periodic

Diminuarea expunerii la riscuri operationale se realizează prin: adecvarea permanentă a documentelor normative la reglementările legale și condițiile pieței, pregătirea personalului, îmbunătățirea continuă a soluțiilor informatice și consolidarea sistemelor de securitate informațională, aplicarea de măsuri pentru limitarea/reducerea efectelor incidentelor din riscuri operationale, valorificarea recomandărilor și concluziilor rezultate ca urmare a controalelor amintite mai sus, întreținerea planurilor de continuitate a afacerilor.

## **MANAGEMENTUL ȘI CONTROLUL RISCULUI REPUTATIONAL**

Obiectivul Grupului privind administrarea riscului reputational este de a asigura menținerea/consolidarea imaginii bune de marca a Grupului în deplină consistență cu strategia și valorile acestuia.

Riscul reputational este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii instituției de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere.

Administrarea riscului reputational este realizată de către structurile stabilite prin întreprinderea acțiunilor de maximizare a reputației Grupului într-un proces permanent, care să se integreze cu dezvoltarea durabilă a afacerilor grupului.

## **MANAGEMENTUL ȘI CONTROLUL RISCULUI STRATEGIC**

Riscul strategic este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri defavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri.

Pericolele strategice sunt abordate pe baza următoarelor elemente calitative:



- practicile de managementul riscului sunt o parte integranta a planificarii strategice
- expunerea la riscul strategic reflecta obiective strategice care nu sunt excesiv de agresive si sunt compatibile cu strategiile de afaceri dezvoltate.

Situatiile financiare consolidate ale Grupului Financiar Agricover, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2020, au fost auditate de catre auditorul extern KPMG Audit SRL.

### **Rezultatele financiare consolidate ale Grupului Financiar Agricover, in conformitate cu IFRS**

In conformitate cu Legea contabilitatii nr.82/1991 republicata si cu Ordinul nr.6/2015 al Bancii Nationale a Romaniei cu modificarile si completarile ulterioare, Grupul financiar Agricover are obligatia intocmirii de situatii financiare anuale consolidate, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Agricover Credit IFN SA a intocmit de asemenea, la nivel individual un set de situatii financiare in conformitate cu Standardele Romanesti de Contabilitate.

Situatiile financiare consolidate ale Grupului grupului financiar Agricover intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana, in vigoare la data de raportare anuala, 31 decembrie 2020, cuprind pozitia financiara a Agricover Credit IFN SA si a filialei sale si sunt prezentate in mod unitar, similar situatiilor financiare ale unei entitati economice unice.

Situatiile financiare anuale consolidate cuprind:

- situatia consolidata a pozitiei financiare ;
- situatia consolidata a rezultatului total global ;
- situatia consolidata a fluxurilor trezorerie ;
- situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii ;
- notele explicative la situatiile financiare anuale consolidate.



### **PRINCIPALII INDICATORI CONFORM SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE IFRS**

**RON**

<b>GRUP AGRICOVER CREDIT IFN SA</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>
Total Active	1,586,897,740	1,743,867,875
Total Datorii	1,297,080,430	1,401,796,365
Total capitaluri proprii	289,817,310	342,071,509
Venituri operationale	163,739,731	182,554,093
Cheltuieli operationale	(107,834,732)	(110,893,924)
Provizioane risc credit	(10,620,765)	(20,585,213)
Rezultat din diferente de curs valutar	(2,580,813)	(2,501,805)
Profit brut al exercitiului	42,703,424	48,573,149
Cheltuieli cu impozit pe profit	(5,893,236)	(6,462,950)
<b>Profit net al exercitiului</b>	<b>36,810,188</b>	<b>42,110,199</b>

## Evenimente survenite de la inchiderea exercitiului financiar

### a) Finanțări noi:

- contractul pentru 40 milioane EUR este semnat și debursat cu Agricover Holding S.A în martie 2021, împrumut nesubordonat, fara garantii, maturitate 5 ani, cu plata integrala a principalului la maturitate, dobanda fixa, platibila anual. Ca urmare a emisiunii de obligatiuni efectuata de Agricover Holding SA in 01 Februarie 2021, conform prospectului, suma a fost împrumtata catre Agricover Credit IFN SA pentru a asigura necesarul de finantare a acesteia.
- contractul pentru 33,5 milioane RON este debursat cu The European Fund For Southeast Europe S.A în martie 2021 ca transa a doua a contractului de împrumut semnat in 2020, contract fara garantii, cu maturitate 7 ani, dobanda variabila, cu plati de dobanda si principal trimestrial

### b) Rambursări principal:

- rambursare către International Investment Bank (ianuarie 2021) a principalului de 0,909 milioane EUR;
- rambursare către International Financial Corporation (ianuarie 2021) a principalului de 2,1 milioane RON
- rambursare către European Fund for Southeast Europe S.A (februarie 2021) a principalului de 3,321 milioane RON.
- rambursare către European Fund for Southeast Europe S.A (martie 2021) a principalului de 4,217 milioane RON
- rambursare către International Investment Bank (martie 2021) a principalului de 4,320 milioane RON
- rambursare către European Investment Fund (martie 2021) a principalului de 0,627 milioane EUR

## Informatii privind evolutia probabila a Grupului Financiar Agricover Credit IFN SA in anul 2021

Pentru anul 2021, bugetele de activitate ale entitatilor grupului, prevad obiective corelate cu interesul general al Grupului Financiar Agricover Credit IFN SA.

In conditiile unui mediu economic inca dificil, Grupul Financiar si-a propus urmatoarele obiective principale de dezvoltare pentru anul 2021:

- monitorizarea continua a costurilor;
- maximizarea randamentului capitalului alocat;
- cresterea eficientei activitatii, pastrand aceleasi resurse; continuarea proiectului Eficienta Operatională;
- cresterea cotei de piata;
- management adecvat al riscului;
- mentinerea unei lichiditatii curente optime;
- cresterea sustinuta a activelor in administrare si a numarului de clienti;



- extinderea ofertei de produse si servicii adresate clientilor si diversificarea bazei de venituri;
- imbunatatirea in continuare a capacitatii de cross-selling in cadrul grupului;
- imbunatatirea sistemelor informatice;
- diversificarea si eficientizarea canalelor de distributie utilizate.

Conform bugetului propus spre aprobare pentru anul 2021, ne-am propus:

- ✓ cresterea portofoliu brut de credite
- ✓ cresterea numarului de clienti finantati
- ✓ mentinerea profitabilitatii,

Avand in vedere cele mentionate in prezentul raport, supunem spre aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor, Situatiile financiare consolidate ale Grupului Financiar Agricover Credit IFN SA, intocmite in conformitate cu Ordinul BNR nr. 6/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Standardele Internationale de Contabilitate aplicabile institutiilor financiar non-bancare adoptate de Uniunea Europeana, insotite de Raportul Consolidat al Administratorilor si de Raportul Auditorului Independent, cu mentiunea ca toate celelalte aspecte incluse in rapoartele de gestiune individuale ale entitatilor grupului, raman valabile.

Presedinte Consiliu de Administratie,  
Jabbar Kanani

Digitally signed by  
Jabbar Kanani  
Date: 2021.04.27 18:55:30

