

SC Agricover Credit IFN SA

Capital social subscris si varsat 79.924.970 Ron

Jud. Ilfov, Oras Voluntari, B-dl Pipera Nr. 1B Cladirea Cubic Center etaj 6

Tel: 208 67 15, 208 67 17, Fax: 335 25 00

CUI: 22940237, ORC: J23/3261/14.12.2011

Banca: BRD SMCC

IBAN: RO70BRDE450SV36753904500

Nr de ordine in Registrul General al BNR: RG-PJR-42-110223/08.02.2012

Nr de ordine in Registrul Special al BNR: RS-PJR-42-110067/08.02.2012

 13768 16.07.2019 13:23
BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI

ADRESA DE INAIANTARE

Catre:

Directia Supraveghere din cadrul Bancii Nationale a Romaniei

Adresa de inaintare

Prin prezenta va inaintam urmatoarele documente:

- un exemplar al situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018 intocmite conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana pentru Agricover Credit IFN SA si filiala sa, Agricover Broker de Asigurare SRL ;
- un exemplar al raportului consolidat al administratorilor grupului financiar Agricover Credit IFN SA si
- raportul auditorului independent .

Intocmit,
Manoliu Denisa
Director Financiar



AGRICOVER CREDIT IFN SA

**SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2018**

**INTOCMITE CONFORM STANDARDELOR
INTERNATIONALE DE RAPORTARE
FINANCIARA, ASA CUM AU FOST ADOPTATE
DE UNIUNEA EUROPEANA**

AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

CUPRINS	PAGINA
Situatia consolidata a rezultatului global total	1
Situatia consolidata a pozitiei financiare	2
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	3
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie	4
Note asupra situatiilor financiare consolidate	5 - 109

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Agricover Credit IFN SA

Raport asupra auditului situatiilor financiare consolidate

Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii Agricover Credit IFN SA („Societatea”) si ale filialei sale (impreduna „Grupul”) cu sediul social in Bdul Pipera, nr. 2B, etaj 6, Cladirea Cubic Center, Voluntari, Romania, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 22940237, care cuprind situatia pozitiei financiare consolidate la data de 31 decembrie 2018, situatia consolidata rezultatului global total, situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2018, ca si a performantei financiare consolidate si a fluxurilor de trezorerie consolidate ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Bancii Nationale a Romaniei nr. 6/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare consolidate in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare consolidate. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate anexate.

Aspect cheie de audit

Ajustari pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientelei

Identificarea de catre conducere a indicatiilor de depreciere si determinarea ajustarilor pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientelei bazate pe pierderi din credite asteptate este un proces complex ce implica estimari si utilizarea rationamentului profesional. O astfel de analiza este realizata in mod inerent in conditii de incertitudine, implicand evaluarea bonitatii expunerilor prin utilizarea modelelor bazate pe o serie de date istorice si ipoteze, evaluarea intrarilor nete de numerar asteptate din potentiala vanzare a garantiilor si perioada de recuperare a garantiilor.

O atentie sporita a fost acordata aspectelor care sunt noi sau care au avut evolutii notabile in anul 2018, cum ar fi adoptarea standardului IFRS 9 intrat in vigoare pentru perioadele de raportare anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. Efectul adoptarii standardului IFRS 9 este prezentat in nota 1.1 a) la situatiile financiare consolidate.

Utilizarea de tehnici de modelare si ipoteze diferite ar putea conduce la diferente semnificative in estimarea ajustarii pentru deprecierea creditelor. Aceste modele necesita un rationament semnificativ al conducerii in ceea ce priveste segmentarea adecvata, identificarea modificarilor semnificative ale riscului de credit, includerea unor elemente cu privire la evolutia viitoare.

Nota 2.1.5. la situatiile financiare consolidate prezinta mai multe informatii despre estimarea ajustarilor pentru deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientelei.

Dat fiind complexitatea cerintelor IFRS 9, rationamentele utilizate in estimarea ajustarilor individuale si colective pentru depreciere si a ponderii semnificative a creditelor si avansurilor acordate clientelei, reprezentand 97% din totalul activelor consolidate ale Grupului, consideram ca acesta este un aspect cheie de audit.

Modul in care a fost adresat aspectul cheie de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, evaluarea metodologiei Grupului privind identificarea indicatorilor de depreciere si evaluarea procesului de management pentru calculul pierderilor din credit asteptate, inclusiv guvernanta in determinarea rationamentelor - cheie. Acestea au inclus criteriile privind incadrarea in stadii si modele de parametri de risc de credit.

Am evaluat proiectarea si eficacitatea operationala a controalelor interne privind monitorizarea creditelor si avansurilor acordate clientelei si a celor privind calculul deprecierei, inclusiv calitatea datelor si a sistemelor relevante.

Pentru pierderile din credit asteptate aferente creditelor calculate individual (stadiul 3), evaluarea noastra s-a concentrat pe creditele cu impactul potential cel mai semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate si a avut in vedere ipotezele cheie care au stat la baza identificarii si cuantificarii deprecierei,

cum ar fi fluxurile de numerar viitoare estimate, inclusiv valoarea realizabila a garantiilor si estimarile de recuperare in caz de nerambursare.

Pentru creditele pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ dupa recunoasterea initiala (Stadiul 1) sau pentru creditele pentru care riscul de credit a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala (Stadiul 2), am testat modelele cheie dezvoltate de conducere pentru a determina pierderile din credit asteptate, fiind asistati de specialistii nostri interni in domeniul riscului de credit.

Am evaluat si testat ipotezele cheie si rationamentele aplicate de catre conducere.

Am evaluat, de asemenea daca informatiile prezentate de Grup in situatiile financiare privind riscul de credit sunt adecvate.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul consolidat al administratorilor , dar nu includ situatiile financiare consolidate si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare consolidate sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare consolidate in conformitate cu Ordinul Bancii Nationale a Romaniei nr. 6/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, care cere ca aceste situatii financiare consolidate sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Grupului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Grupului.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele 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, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui 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 frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Grupului.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor 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 nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
- Obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare consolidate din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerințe legale și de reglementare

Raportare asupra unor informații, altele decât situațiile financiare consolidate și raportul nostru de audit asupra acestora

Pe lângă responsabilitățile noastre de raportare conform standardelor ISA și descrise în secțiunea „Alte informații”, referitor la Raportul consolidat al administratorilor, noi am citit Raportul consolidat al administratorilor și raportăm următoarele:

- a) în Raportul consolidat al administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2018, atasate;
- b) Raportul consolidat al administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Ordinul Bancii Naționale a României nr. 6/2015, cu modificările și clarificările ulterioare, Anexa 1, punctele 225-228 și 234;
- c) pe baza cunoștințelor noastre și a înțelegerii dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate întocmite la data de 31 decembrie 2018 cu privire la Grup și la mediul acestuia, nu am identificat informații eronate semnificative prezentate în Raportul consolidat al administratorilor.

Alte cerințe privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului

Numirea și aprobarea auditorului

Am fost numiți auditori ai Grupului de către Adunarea Generală a Acționarilor la data de 6 octombrie 2017 pentru a audita situațiile financiare consolidate ale exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2017, 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2019. Durata totală de misiune continuă, inclusiv reînnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiți inițial) și renumirile anterioare drept auditori a fost de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018.

Consecvența cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate exprimată în acest raport este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport .

Servicii non-audit

Nu am furnizat Grupului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Grup pe durata auditului.

Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in situatiile financiare consolidate.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de audit: **ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.**
Registrul Public Electronic: **FA77**



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: **Dimitriu Alina**
Registrul Public Electronic: **AF1272**

Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1272
Bucuresti, Romania

6 mai 2019

AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

	Nota	2018	2017
Venituri din dobanzi	4	123.138.276	81.331.864
Dobanzi si cheltuieli asimilate	4	(47.507.431)	(25.712.450)
Venituri nete din dobanzi		75.630.845	55.619.414
Provizion pentru deprecierea creditelor		(9.256.475)	(5.209.095)
Venituri nete din dobanzi dupa efectul provizioanelor pentru depreciere		66.374.370	50.410.319
Venituri din comisioane	5	3.091.979	2.434.435
Cheltuieli cu comisioane	5	(1.162.286)	(985.411)
Venituri nete din comisioane		1.929.693	1.449.024
Alte venituri de exploatare		88.055	57.459
Cheltuieli generale si administrative	6	(29.766.950)	(23.437.918)
Alte cheltuieli de exploatare	7	(2.088.087)	(1.640.163)
Castig/(Pierdere) neta din instrumentele financiare derivate	7	(2.898.479)	(254.258)
Profit din activitatea de exploatare (rezultat operational)		33.638.601	26.584.463
Castiguri nete din diferente de curs valutar		320.156	(1.663.990)
Profitul inainte de impozitare		33.958.757	24.920.473
Cheltuiala cu impozitul pe profit	8	(4.672.816)	(3.421.712)

PROFITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

Alte elemente ale rezultatului global al exercitiului

**REZULTATUL GLOBAL TOTAL
AL EXERCITIULUI**

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobate la data de 06.05.2019 si semnate de:

Jabbar Kanani
Administrator

Denisa Manoliu
Director Financiar

AGRICOVER CREDIT IFN SA**SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018****(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)**

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
ACTIVE			
Numerar si solduri bancare	9	33.957.644	68,068,205
Credite si avansuri acordate clientilor	10	1.263.068.448	973.678.741
Alte active financiare	12	1.029.862	1.695.102
Alte active	12	803.013	637.798
Creante privind impozitul pe profit amanat	13	1.091.991	523.336
Imobilizari necorporale	14	408.791	850.139
Imobilizari corporale	15	<u>1.104.884</u>	<u>1.205.082</u>
TOTAL ACTIVE		<u>1.301.464.632</u>	<u>1.046.658.403</u>
DATORII			
Imprumuturi	16	1.075.836.092	857.015.724
Alte datorii financiare	17	3.154.402	1.287.512
Alte datorii	17	5.185.870	3.657.639
Datorii privind impozitul pe profit curent	18	<u>1.800.043</u>	<u>28.200</u>
TOTAL DATORII		<u>1.085.976.407</u>	<u>861.989.075</u>
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	19	70.406.070	65.406.070
Rezultat reportat		135.076.772	111.194.497
Rezerve legale si alte rezerve		<u>10.005.383</u>	<u>8.068.761</u>
TOTAL CAPITALURI PROPRII		<u>215.488.225</u>	<u>184.669.328</u>
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII		<u>1.301.464.632</u>	<u>1.046.658.403</u>

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobate la data de 06.05.2019 si semnate de:

Jabbar Kanani
AdministratorDenisa Manoliu
Director Financiar

AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

	<u>Note</u>	<u>Capital social</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Rezerve legale</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Total</u>
Sold la data de 1 ianuarie 2017		<u>49.460.000</u>	<u>90.997.151</u>	<u>5.829.130</u>	<u>938.216</u>	<u>147.224.497</u>
Profitul exercitiului financiar / Total rezultat global al exercitiului financiar	2.7	-	21.498.761	-	-	21.498.761
Repartizare la rezervele legale	2.7	-	(1.301.415)	1.301.415	-	-
Majorarea capitalului social	19	15.946.070	-	-	-	15.946.070
Sold la data de 31 decembrie 2017		<u>65.406.070</u>	<u>111.194.497</u>	<u>7.130.545</u>	<u>938.216</u>	<u>184.669.328</u>
Impactul adoptarii IFRS 9			<u>1.824.946</u>			
Impozit amanat aferent adoptarii IFRS 9			<u>(291.991)</u>			
Sold initial retratat conform IFRS 9 la 1 ianuarie 2018		<u>65.406.070</u>	<u>112.727.452</u>	<u>7.130.545</u>	<u>938.216</u>	<u>186.202.283</u>
Profitul exercitiului financiar / Total rezultat global al exercitiului financiar	2.7	-	29.285.942	-	-	29.285.942
Repartizare la rezervele legale	2.7	-	(1.936.622)	1.936.622	-	-
Majorarea capitalului social	19	5.000.000	-	-	-	5.000.000
Plata dividendelor	19	-	(5.000.000)	-	-	(5.000.000)
Sold la data de 31 decembrie 2018		<u>70.406.070</u>	<u>135.076.772</u>	<u>9.067.167</u>	<u>938.216</u>	<u>215.488.225</u>

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobate la data de 06.05.2019 si semnate de:

Jabbar Kanani
Administrator

Denisa Manoliu
Director Financiar

Notele de la 1 la 26 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.
3 din 109

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activitati de exploatare			
Incasari din dobanzi si comisioane		114.399.068	82.130.143
Plati de dobanzi si comisioane		(46.712.991)	(24.489.920)
Comisioane de brokeraj incasate		2.635.524	1.958.145
Plati privind cheltuielile de personal		(19.958.663)	(16.892.412)
Plati privind furnizorii		(10.026.117)	(6.674.189)
Alte incasari din creante		(35.112)	(993.621)
Credite si avansuri nete acordate clientilor		<u>(288.106.206)</u>	<u>(257.052.554)</u>
Fluxuri de trezorerie nete utilizate in activitati de exploatare inainte de impozitul pe profit		<u>(247.804.497)</u>	<u>(222.523.529)</u>
Impozitul pe profit platit		(3.761.619)	(4.850.850)
Fluxuri de trezorerie nete utilizate in activitatile de exploatare		(251.566.116)	(227.374.379)
Activitatea de investitii			
Achizitii imobilizari necorporale si echipamente tehnologice		<u>(618.190)</u>	<u>(508.877)</u>
Fluxuri de trezorerie nete utilizate in activitatile de investitii		(618.190)	(508.877)
Majorari de capital social		5.000.000	15.946.070
Plata dividendelor		(5.000.000)	-
Incasari din imprumuturile primite de la institutii de credit		1.683.587.326	1.397.265.176
Rambursare imprumuturi primite de la institutii de credit		<u>(1.465.659.684)</u>	<u>(1.156.704.126)</u>
Fluxuri de trezorerie nete din activitatile de finantare		217.927.642	256.507.120
Fluctuatii pozitive / (negative) ale ratei de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar		146.100	635.179
Cresterea / (descresterea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		(29.110.561)	29.249.043
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		<u>68.068.205</u>	<u>38.809.162</u>
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	9	<u>33.957.644</u>	<u>68.068.205</u>

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobate la data de 06.05.2019 si semnate de :

Jabbar Kanani
Administrator

Denisa Manoliu
Director Financiar



1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

INFORMATII GENERALE

Agricover Credit IFN SA (numita in continuare „Grupul” sau „Agricover”) furnizeaza de 10 ani servicii de creditare corporativa si, prin intermediul „Filialei” sale detinute in intregime (Agricover Broker de Asigurare SRL), servicii de brokeraj in domeniul intermediarii asigurarilor agricole. O filiala este o entitate asupra careia Grupul exercita controlul. Un investitor controleaza entitatea in care a investit atunci cand este expus sau are drepturi la profit variabil din implicarea sa in cadrul acestei entitati si are capacitatea de a afecta acel profit prin puterea sa asupra entitatii respective.

Acesta reprezinta segmentul de finantare al Grupului Agricover Holding SA (actionarul final) si este singura institutie financiara din Romania, din industria agricola, directionata exclusiv catre finantarea agriculturii. La 31 decembrie 2018, Grupul avea 130 de angajati (31 decembrie 2017: 130).

Grupul este un Grup pe actiuni si este inmatriculat si isi are sediul in Romania. Actionarii Grupului sunt AGRICOVER HOLDING SA (99,999985%) si AGRICOVER SA (0,000015%). Societatea-mama directa a Grupului este AGRICOVER HOLDING SA, iar Grupul este controlat in ultima instanta de dl Jabbar Kanani.

Sediul social al Grupului este situat in Bdul Pipera nr. 2B, etaj 6, cladirea de birouri Cubic Center, Voluntari, Romania.

Grupul este condus de sapte manageri executivi, dupa cum urmeaza:

- Dl Robert Rekkers, Director General Executiv
- Dl Liviu Dobre, Director General Adjunct
- Dna Denisa Manoliu, Director Financiar
- Dna Oana Tatar, Director Operational
- Dl Lucian Neagu, Director Comercial
- Dl Dan Domnitanu, Director de Risc
- Dl Sorin Manolache, Director Juridic.

Membrii conducerii executive au fost remunerati in perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2018 cu suma bruta de 4.937.700 RON (2017: 3.041.521 RON).

Activitatea directorilor executivi este revizuita de organismul principal de guvernanta al Societatii, Consiliul de Administratie, compus din urmatoorii trei membri:

- Dl Jabbar Kanani
- Dl Stefan Doru Bucataru, reprezentant permanent al VELDSTER INC
- Dl Martinus Johannes Elling, reprezentant permanent al EAST WEST BIOPHARMA LTD.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Membrii Consiliului de Administratie au fost remunerati in perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2018 cu suma bruta de 402.316 RON (2017: 197.508 RON).

Grupul ofera patru categorii principale de produse: linii de credit pe termen scurt pentru capital circulant, operatiuni de scontare (exprimate in RON), credite pe termen mediu si lung pentru finantarea proiectelor de investitii (produse pentru cheltuieli de capital), exprimate in RON si EUR si credite pe termen mediu si lung pentru capital circulant. Aceste facilitati de finantare sunt proiectate pentru fermieri si au diverse scadente personalizate, corelate, de obicei, cu perioadele de recoltare si vanzare a recoltelor. Capitalul circulant este, in principal, pe termen scurt, insa alt produs cu scadenta prelungita de pana la 10 ani a fost lansat la inceputul lunii martie 2017. Operatiunile de scontare au scadente de maximum 12 luni, in timp ce majoritatea produselor pentru cheltuieli de capital au scadente intre 2 si 5 ani, platile anuitatilor fiind efectuate din 2 in 2 ani si sunt purtatoare de rate variabile ale dobanzii (dobanda se plateste fie lunar, fie se capitalizeaza lunar si se plateste la scadenta, acelasi tratament fiind aplicat, de asemenea, pentru comisionul de administrare).

Grupul Agricovert este activ de 16 ani pe piata agricola locala.

Tipul creditului	Valoarea contabila bruta
Capital circulant	804.992.314
Operatiuni de actualizare	69.678.760
Credite de investitii	138.952.587
Termen mediu si lung*	272.706.263
Total	1.286.329.924

In comparatie cu 2017, valoarea contabila bruta a crescut cu 30% pentru toate tipurile de produse.

*Cresterea semnificativa a finantarii pe termen mediu si lung se datoreaza unei cereri sporite pentru aceste produse, foarte competitive in ceea ce priveste pretul si atractive pentru client.

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 06.05.2019. Nicio persoana, nici macar proprietarii Grupului, nu au competenta de a modifica situatiile financiare dupa emiterea acestora.

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea prezentelor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent pentru toti anii prezentati, in cazul in care nu este specificat altfel.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

1.1 Bazele intocmirii

Situatiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercitiul 2018 contin situatiile financiare ale Societatii si ale filialelor sale la 31 decembrie 2018. Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), asa cum au fost emise de IASB si adoptate de Uniunea Europeana, conform cerintelor Ordinului Bancii Nationale a Romaniei („BNR”) nr. 6/2015. Informatii suplimentare solicitate conform reglementarilor nationale sunt incluse acolo unde este cazul. Situatiile financiare ale filialelor sunt intocmite pentru aceeasi perioada de raportare, folosind politici contabile consecvente.

Situatiile financiare consolidate includ situatiile financiare ale Agricover Credit IFN si ale urmatoarelor filiale: Agricover Broker (100% detinere, 2017: 100%).

Situatiile financiare cuprind situatia rezultatului global, situatia pozitiei financiare, situatia modificarilor capitalului propriu, situatia fluxurilor de trezorerie si notele la situatiile financiare.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza conventiei costului istoric, cu exceptia tuturor contractelor pentru instrumente financiare derivate, care au fost evaluate la valoarea justa.

Grupul isi clasifica cheltuielile in functie de natura metodei de efectuare a acestora.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, moneda functionala si de prezentare a Grupului. Valorile indicate in situatiile financiare sunt prezentate in RON, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

Situatia fluxurilor de trezorerie prezinta modificarile de numerar si echivalente de numerar din perioada generate din activitati de exploatare, activitati de investitii si activitati de finantare.

Fluxurile de numerar din activitati de exploatare sunt determinate folosind metoda directa. Sunt prezentate principalele clase de incasari brute de numerar si plati brute de numerar. Fluxurile de numerar din activitati de investitii si de finantare sunt determinate folosind metoda directa. Atribuirea de catre Grup a fluxurilor de numerar in categoria de exploatare, de investitii si de finantare depinde de modelul de afaceri al Grupului.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS necesita utilizarea anumitor estimari contabile de importanta majora. De asemenea, necesita exercitarea de catre conducere a unor rationamente in procesul de aplicare a politicilor contabile de la nivelul Grupului. Modificarile ipotezelor pot avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare in perioada in care s-au schimbat aceste ipoteze. Conducerea considera ca ipotezele care se afla la baza sunt adecvate si ca, asadar, situatiile financiare consolidate ale Grupului prezinta fidel pozitia financiara si rezultatele. Domeniile care presupun un nivel mai ridicat de rationamente sau complexitate sau domeniile in care ipotezele si estimarile sunt semnificative pentru situatiile financiare sunt prezentate in nota 3.

(a) Standarde si interpretari aplicabile pentru prima data pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Grup la 1 ianuarie 2018.

IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare

Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce noi cerinte privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

Grupul a ales drept optiune a politicii permise conform IFRS 9 sa continue sa aplice contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor in conformitate cu IAS 39.

Grupul nu a retratat informatiile comparative pentru 2017 pentru instrumentele financiare care intra in aria de aplicabilitate a IFRS 9. Asadar, informatiile comparative pentru 2017 sunt raportate conform IAS 39 si nu sunt comparabile informatiilor prezentate pentru 2018. Diferentele rezultate din adoptarea IFRS 9 au fost recunoscute direct in rezultatul reportat la 1 ianuarie 2018.

Informatiile suplimentare referitoare la politicile contabile ale Grupului privind Imobiliarile financiare sunt prezentate in Nota 1.3 la aceste situatii financiare.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Privire de ansamblu asupra principiului pierderilor preconizate din credite („ECL”)

Adoptarea IFRS 9 a schimbat fundamental metoda de depreciere a pierderilor din credite a Grupului, inlocuind abordarea pierderii intamplate a IAS 39 cu o abordare prospectiva ECL. Incepand din 1 ianuarie 2018, Grupul a inregistrat provizionul pentru pierderi din credit preconizate („ECL”) pentru toate creditele si alte active financiare nedetinute la valoarea justa prin profit si pierdere („FVTPL”), impreuna cu angajamentele de creditare si contractele de garantii financiare, fiind toate denumite in aceasta sectiune „instrumente financiare”. Instrumentele de capitaluri proprii nu fac obiectul deprecierei conform IFRS 9.

Provizionul ECL se bazeaza pe pierderile din credit preconizate care pot sa apara in decursul duratei de viata a activului (pierderi din credit preconizate pe durata de viata sau „LTECL”), in afara cazului in care nu a existat nicio crestere semnificativa a riscului de creditare de la emitere, caz in care provizionul se bazeaza pe pierderea din credit preconizata pe 12 luni („12mECL”).

12mECL este portiunea LTECL-urilor care reprezinta ECL-urile care rezulta din evenimentele de nerambursare privind un instrument financiar care sunt posibile in termen de 12 luni dupa data raportarii.

Atat LTECL-urile, cat si 12mECL-urile sunt calculate fie la nivel individual, fie la nivel colectiv, in functie de natura portofoliului de la baza instrumentelor financiare.

In baza procesului de mai sus, Grupul isi grupeaza creditele in Stadiul 1, Stadiul 2 si Stadiul 3, dupa cum este descris mai jos:

- Stadiul 1: la recunoasterea initiala a creditelor, Grupul recunoaste un provizion in baza 12mECL-urilor. Creditele din Stadiul 1 includ facilitati cu privire la care riscul de credit s-a imbunatatit si creditul a fost reclasificat din Stadiul 2 si credite pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala.
- Stadiul 2: cand un credit a prezentat o crestere semnificativa a riscului de creditare de la emitere, Grupul inregistreaza un provizion pentru LTECL-uri. Creditele din Stadiul 2 includ, de asemenea, facilitati cu privire la care riscul de credit s-a imbunatatit si creditul a fost reclasificat din Stadiul 3.
- Stadiul 3: creditele considerate depreciate ca urmare a riscului de credit. Grupul inregistreaza un provizion pentru LTECL-uri.
- POCI: Activele achizitionate sau emise depreciate ca urmare a riscului de credit („POCI”) sunt active financiare care sunt depreciate ca urmare a riscului de credit la recunoasterea initiala.

1 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Calculul ECL-urilor

Grupul calculeaza ECL-urile in baza a patru scenarii ponderate cu probabilitatile pentru a evalua deficitele de numerar, actualizate la o aproximare a ratei dobanzii efective. Un deficit de numerar reprezinta diferenta dintre fluxurile de numerar care ii sunt datorate unei entitati in conformitate cu contractul și fluxurile de trezorerie pe care entitatea se asteapta sa le primeasca.

Mecanica calculelor ECL este subliniata mai jos si elementele-cheie sunt urmatoarele:

• PD

Probabilitatea de nerambursare este o estimare a probabilitatii de nerambursare intr-un orizont dat.

O nerambursare poate avea loc la un anumit moment in decursul perioadei evaluate, daca facilitatea nu a fost derecunoscuta anterior si se afla inca in portofoliu.

• EAD

Expunerea la riscul de nerambursare este o estimare a expunerii la o data viitoare de nerambursare, tinand cont de modificarile preconizate in expunerea dupa data raportarii, inclusiv rambursarile de principal si dobanda, indiferent daca programate prin contract sau in alt mod, retragerile preconizate din facilitatile angajate si dobanda cumulata din platile neefectuate.

• LGD

Pierderea în caz de nerambursare este o estimare a pierderii rezultate in cazul in care are loc o nerambursare la un moment dat. Grupul a decis sa aplice o ajustare de 100% pentru LGD avand in vedere ca, in baza volumului istoric de credite nerambursate, nu s-au putut observa informatii cu relevanta statistica

• Ajustari previzionale

Grupul a decis sa nu aplice ajustari previzionale, avand in vedere ca nu s-a observat o relevanta statistica

Scoateri in afara bilantului

Politica contabila a Grupului conform IFRS 9 ramane identica celei conform IAS 39. Activele financiare sunt scoase in afara bilantului fie partial, fie in intregime, doar cand Grupul a incetat sa mai urmareasca recuperarea. Daca suma care trebuie scoasa in afara bilantului este mai mare decat provizionul cumulata pentru pierderi, diferenta este tratata mai intai

drept o adaugire la provizion, care este apoi aplicata valorii contabile brute. Orice recuperari ulterioare sunt creditate in cheltuielile pentru pierderile din credite.

1 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Credite restructurate si modificate

Agricover aduce uneori concesi sau modificari termenilor initiali ai creditelor ca urmare a **dificultatilor** financiare ale debitorului mai degraba decat sa obtina posesia sau sa execute in alt mod colectarea garantiilor.

Grupul considera un credit restructurat atunci cand astfel de concesi sau modificari sunt prevazute ca urmare a **dificultatilor** financiare prezente sau preconizate ale debitorului, iar Grupul nu ar fi fost de acord cu acestea daca debitorul ar fi avut o situatie financiara sanatoasa. Indicatorii **dificultatilor** financiare includ neindeplinirea obligatiilor financiare sau probleme semnificative semnalate de Departamentul de riscuri de creditare. Restructurarea poate presupune prelungirea angajamentelor de plata si acordul cu privire la noile conditii de creditare. Odata ce termenii au fost renegociati, orice depreciere este evaluata folosind rata dobanzii efective dupa cum a fost calculata inainte de modificarea termenilor. Este politica Grupului sa monitorizeze creditele restructurate pentru a ajuta la asigurarea probabilitatii efectuării unor plati viitoare.

Deciziile de derecunoastere si clasificare intre Stadiul 2 si Stadiul 3 sunt determinate de la caz la caz. **Daca** aceste proceduri identifica o pierdere in legatura cu un credit, aceasta este prezentata si administrata drept un activ restructurat depreciat din Stadiul 3 pana cand este colectata sau scoasa in afara bilantului.

Pierderi din depreciere privind activele financiare

Evaluarea pierderilor din depreciere atat conform IFRS 9, cat si conform IAS 39, in cadrul tuturor categoriilor de active financiare necesita rationamente, in special estimarea valorii si momentului viitoarelor fluxuri de trezorerie si a valorii garantiilor atunci cand se determina pierderile **din** depreciere, precum si evaluarea unei cresteri semnificative a riscului de credit. Aceste estimari sunt impulsionate de mai multi factori, modificarile acestora putand duce la diferite nivele ale provizioanelor.

Calculul ECL ale Grupului sunt rezultate ale unor modele complexe cu mai multe ipoteze la baza referitoare la alegerea informatiilor variabile si a interdependentelor acestora. Elementele modelelor ECL care sunt considerate rationamente si estimari contabile includ:

- Modelul intern al Grupului de clasificare a creditelor, care atribuie probabilitati de nerambursare claselor individuale
- Criteriile Grupului de evaluare a faptului daca a existat o crestere semnificativa a riscului de creditare si, asadar, daca provizioanele pentru active financiare trebuie evaluate in baza ECL pe durata de viata si a evaluarii calitative
- Segmentarea activelor financiare cand ECL-ul lor este evaluat colectiv

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

- Dezvoltarea modelelor ECL, inclusiv a diferitelor formule

1 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Informatii prezentate la tranzitie

Impactul tranzitiei la IFRS 9 asupra provizioanelor pentru depreciere

	IAS 39	IFRS 9 FTA	Impactul migratiei	IFRS 9	Variatia in 2018
Provizion	12/31/2017	1/1/2018		12/31/2018	
Verde	6.156.043	5.573.075	(582.968)	7.378.744	1.805.670
Stadiul 1	5.988.680	4.710.860	(1.277.819)	6.323.653	1.612.792
Stadiul 2	13.595	18.871	5.276	344.659	325.788
Stadiul 3	153.768	843.344	689.575	710.433	(132.911)
Portocaliu	658.887	571.975	(86.911)	3.861.108	3.289.133
Stadiul 1	-	-	-	-	-
Stadiul 2	550.410	274.117	(276.293)	2.631.153	2.357.036
Stadiul 3	108.477	297.858	189.382	1.229.955	932.097
Rosu	272.615	413.463	140.848	370.675	(42.788)
Stadiul 1	-	-	-	-	-
Stadiul 2	-	-	-	33.287	33.287
Stadiul 3	272.615	413.463	140.848	337.388	(76.075)
Legal	11.123.905	9.827.989	(1.295.915)	11.747.278	1.919.288
Stadiul 1	-	-	-	-	-
Stadiul 2	-	-	-	-	-
Stadiul 3	11.123.905	9.827.989	(1.295.915)	11.747.278	1.919.288
Total	18.211.449	16.386.503	(1.824.946)*	23.357.805	6.971.303

Singurul impact al aplicarii IFRS 9 se refera la provizionul pentru deprecierea creditelor si a avansurilor acordate clientilor care au fost recunoscute in rezultatul reportat. Impactul net a insumat 1.532.954 RON (crestere a capitalurilor proprii) la data tranzitiei (respectiv 1 ianuarie 2018). Impactul brut a fost de 1.824.946 RON (reducerea provizioanelor pentru depreciere) si aferent datoriei privind impozitul amanat de 291.991 RON.

1 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii

IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie.

Conducerea a estimat ca standardul nu a avut un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

IFRS 15: Venituri din contractele cu clientii (clarificari)

Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de performanta, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind mandatarul si mandantul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de mandatar sau de mandant, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata.

Conducerea a estimat ca standardul nu a avut un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (Modificari)

Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu

decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Conducerea a estimat ca standardul nu a avut un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

1 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 40 Transferuri catre Investitii imobiliare (modificare)

Modificarile clarifica momentul in care o entitate trebuie sa transfere imobile, inclusiv imobile in curs de constructie sau dezvoltare, in sau din cadrul investitiilor imobiliare. Modificarile prevad ca o modificare de utilizare are loc atunci cand imobilul indeplineste sau nu mai indeplineste definitia investitiilor imobiliare si exista dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simpla schimbare a intentiei conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizeaza dovezi cu privire la o modificare de utilizare. Conducerea a estimat ca standardul nu a avut un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

INTERPRETAREA IFRIC 22 Tranzactii in valuta si sume in avans

Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Conducerea a estimat ca standardul nu a avut un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Urmatoarele imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE.

IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie: Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.

1 **SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

IFRS 16 Contracte de leasing

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Conducerea a estimat ca standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea sa in participatie

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

IFRS 9 Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarea permite ca imobiliarile financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte contractuala fie sa plateasca, fie sa primeasca, o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o

„compensare negativa”) sa fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

1 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 28 Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (Modificari)

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28 intereselor pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta.

Aplicand IFRS 9, entitatea nu tine cont de orice ajustari ale valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28.

Conducerea a estimat ca standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

INTERPRETAREA IFRIC 23 Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12.

Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE.

Conducerea a estimat ca standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

IAS 19: Plan de modificare, Reducere sau Decontare (Modificari)

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile prevad ca entitatile sa aplice ipoteze actuariale actualizate pentru determinarea costului serviciilor curente si dobanda neta pentru perioada de raportare anuala ramasa dupa ce un plan de modificare, reducere si decontare a avut loc. De asemenea, Modificarile clarifica modul in care contabilizarea unui

plan de modificare, reducere si decontare afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul activului. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat ca standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

1 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Cadrul Conceptual in standardele IFRS

IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea, IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvoltă politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvoltă politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Modificari)

IASB a emis modificari privind Definitia unei intreprinderi (Modificari aduse IFRS 3) cu scopul de a rezolva dificultatile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o intreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinarile de intreprinderi pentru care data achizitiei este in prima perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: definitia termenului „semnificativ” (Modificari)

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „Informatia este semnificativa daca omisiunile, declaratiile eronate sau ascunderea acesteia ar duce in mod rezonabil la influentarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situatii financiare, care furnizeaza

informatii financiare privind o anumita entitate raportoare". De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura, de asemenea, faptul ca definitia termenului „semnificativ” este consecventa in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

1 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat ca standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Angajamente comune

Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta revalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile duse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu revalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.

IAS 12 Impozitul pe profit. Modificarile clarifica faptul ca efectul asupra impozitului pe profit al platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii trebuie recunoscut conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.

Conducerea a estimat ca standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

IAS 23 Costurile indatorarii. Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ care se califica este pregatit pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice ferente respectivului activ care se califica raman restante in acel moment, respectivul imprumut va fi inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

Conducerea a estimat ca standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

1 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Situatiile financiare consolidate.

Filialele sunt acele Societati pe care le controleaza Grupul deoarece: Grupul (i) are autoritatea de a conduce activitatile relevante ale entitatilor care afecteaza semnificativ randamentul lor, (ii) are expunere sau drepturi la venituri variabile pentru implicarea sa in aceste entitati, si (iii) are abilitatea de a-si exercita autoritatea asupra entitatilor pentru a afecta valoarea veniturilor investitorului. Existenta si drepturile efective substantiale, incluzand potentiale drepturi de vot sunt considerate atunci cand se evalueaza controlul Grupului asupra altei entitati. Pentru ca un drept sa fie substantial, detinatorul trebuie sa aiba capacitatea practica de a-si exercita acest drept atunci cand trebuie luate decizii cu privire la conducerea activitatilor de baza ale entitatii. Grupul poate avea putere asupra unei societati in care a investit, chiar daca nu detine majoritatea voturilor in acea Societate.

Intr-un asemenea caz, Grupul analizeaza dimensiunea drepturilor de votare in relatie cu dimensiunea si cu numarul de actiuni detinute de catre celelalte societati investitoare, pentru a putea determina daca are putere de-facto asupra societatii in care a investit. Drepturile celorlalti investitori, cum ar fi cele care se refera la modificari fundamentale in activitatile societatii in care s-a investit, nu impiedica Grupul sa controleze Societatea in care a investit. Filialele se consolideaza incepand de la data in care drepturile sunt transferate catre Grup si se de-consolideaza incepand cu data in care controlul inceteaza.

Metoda contabila a achizitiei este utilizata pentru a contabiliza achizitia filialelor [cu exceptia celor achizitionate de la parti aflate sub control comun]. Activele identificabile achizitionate, datoriile, precum si datoriile contingente implicate intr-o combinatie de societati (business combination) sunt evaluate la valoarea justa de la data achizitiei, netinandu-se cont de interesele care nu controleaza.

In 2011, Societatea a infiintat Agricover Broker de Asigurare SRL („Filiala”). La 31 decembrie 2018, Societatea detine 100% din capitalul social al Filialei (31 decembrie 2017: 100%).

Filiala si-a extins activitatea de la infintare si in 2018, de asemenea, si a fost consolidata (2017: consolidata) pentru aceste situatii financiare.

Activitatea Filialei este reprezentata de activitatea de brokeraj a politelor de asigurare, inclusiv, dar, fara a se limita, la politele legate de garantiile detinute de catre Agricover Credit IFN S.A. pentru credite si avansuri acordate clientilor.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

In scopul acestor situatii financiare, Societatea consolideaza Filiala. Situatiile financiare ale Filialei, utilizate pentru intocmirea acestor situatii financiare consolidate, au fost intocmite la data de raportare a Societatii. In procesul de consolidare, toate activele si pasivele, veniturile si cheltuielile intre societatile din Grup au fost eliminate.

Pozitia financiara a Filialei la 31 decembrie 2018 si rezultatele financiare pentru exercitiul financiar incheiat la acea data, au fost dupa cum urmeaza:

- Total active	1.537.551 RON
- Capitaluri proprii	1.283.155 RON
- Total venituri	2.642.262 RON
- Total cheltuieli	1.539.107 RON
- Profit net	1.103.155 RON.

Pozitia financiara a Filialei la 31 decembrie 2018 si rezultatele financiare pentru exercitiul financiar incheiat la acea data, au fost dupa cum urmeaza:

- Total active	973.512 RON
- Capitaluri proprii	269.912 RON
- Total venituri	1.958.382 RON
- Total cheltuieli	1.429.351 RON
- Profit net	529.031 RON.

1.3 Instrumentele financiare

Evaluare

In functie de clasificarea lor, instrumentele financiare sunt contabilizate la valoarea justa sau la costul amortizat dupa cum este descris mai jos.

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit la vanzarea unui activ sau ar fi platit la transferarea unei obligatii intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata la data evaluarii. Cea mai buna dovada a valorii juste este pretul de pe o piata activa. O piata activa este una in care tranzactiile de activ sau pasiv au loc cu o frecventa si un volum suficiente incat sa furnizeze permanent informatii tarifare.

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piata activa este evaluata ca produsul dintre pretul cotate pentru activul sau datoria individuala si cantitatea detinuta de entitate. Aceasta este situatia chiar si in conditiile in care volumul zilnic normal de tranzactionare al pietei nu este suficient incat sa absoarba cantitatea detinuta si plasarea ordinelor de vanzare a pozitiei intr-o singura tranzactie ar putea afecta pretul cotate.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Tehnicile de evaluare, cum ar fi modele bazate pe fluxuri de trezorerie actualizate sau modele bazate pe tranzactii recente care au la baza principiul egalitatii sau luarea in considerare a datelor financiare ale investitiei, sunt utilizate pentru a evalua valoarea justa a unor instrumente financiare pentru care informatiile cu privire la stabilirea preturilor pe piata externa nu sunt disponibile. Evaluările la valoare justa sunt analizate in functie de nivel in cadrul ierarhiei valorii juste, dupa cum urmeaza: (i) nivel unu sunt evaluarile la preturi cotate (neajustate) pe pietele active pentru active sau datorii identice, (ii) nivelul doi include tehnici de evaluare folosind informatii observabile pentru active sau datorii, fie direct (cum sunt preturile) fie indirect (cum sunt derivatele din preturi), si (iii) nivelul trei sunt evaluarile care nu se bazeaza pe datele de piata observabile (evaluarile care necesita intrari neobservabile semnificative).

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care se pot atribui direct achizitiei, emiterii sau vanzarii unui instrument financiar. Un cost incremental este un cost care nu ar fi fost efectuat in cazul in care tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ taxele si comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatilor care actioneaza ca agenti de vanzare), consilierilor, brokerilor si dealerilor, taxele agentilor de reglementare si ale burselor de valori, precum si taxele de transfer si atributii. Costurile de tranzactie nu includ primele de creanta sau reduceri, costurile de finantare sau administrative interne sau costuri de detinere.

Costul amortizat reprezinta valoarea la care instrumentul financiar este evaluat la recunoasterea initiala, mai putin rambursarile de principal, plus amortizarea cumulata si, pentru activele financiare, minus orice reduceri aferente pierderilor din depreciere suportate. Dobanda acumulata include amortizarea costurilor de tranzactie amanate la recunoasterea initiala si orice prime sau reduceri la valoarea scadenta utilizand metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi de incasat si cheltuielile cu dobanzile acumulate, incluzand atat cuponul acumulat cat si reducerea sau prima amortizata (inclusiv comisioanele amanate initial, daca este cazul), nu sunt prezentate separat, ci sunt incluse in valoarea lor contabila in situatiile financiare.

Metoda ratei dobanzii efective reprezinta metoda de alocare a veniturilor sau cheltuielilor cu dobanda in perioada corespunzatoare, asigurand recunoasterea unei rate periodice constante (rata dobanzii efective) asupra valorii contabile.

1. **SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact platile de numerar viitoare sau incasarile estimate (cu exceptia pierderilor viitoare de credit), pe durata de viata estimata a instrumentului financiar sau o perioada mai scurta, daca este cazul, la valoarea contabila neta a instrumentului financiar. Rata dobanzii efective actualizeaza fluxurile de numerar a instrumentelor financiare cu dobanda variabila pana la data primei modificari de dobanda (re-pricing), cu exceptia primei sau discountului care reflecta marja de credit peste dobanda variabila specificata in instrument, sau alte variabile care nu sunt actualizate la dobanda de piata. Astfel de prime sau discounturi sunt amortizate pe durata de viata estimata a instrumentului. Calculul valorii prezente a instrumentului financiar include toate comisioanele platite sau primite intre partile contractante, comisioane care sunt parte integranta din rata dobanzii efective.

Recunoasterea initiala a instrumentelor financiare. Instrumentele derivate sunt initial inregistrate la valoarea justa. Valoarea justa la recunoasterea initiala este cel mai bine evidentiata de pretul tranzactiei. La recunoasterea initiala, un castig sau o pierdere este inregistrata numai in cazul in care exista o diferenta intre valoarea justa si pretul de tranzactie care poate fi evidentiata prin alte tranzactii curente observabile pe piata pentru acelasi instrument sau printr-o tehnica de evaluare care include doar date de pe pietele observabile.

Actiunile achizitionate sau emise depreciate ca urmare a riscului de credit sunt inregistrate la recunoasterea initiala, iar veniturile din dobanzi sunt recunoscute ulterior in baza unei rate a dobanzii efective ajustate la credit. ECL-urile sunt recunoscute si eliberate doar in masura in care exista o modificare ulterioara a pierderilor din credit preconizate.

Toate celelalte active ale Societatii (Credite si avansuri acordate clientilor, Alte active financiare, Alte active) sunt inregistrate initial la cost.

Toate achizitiile si vanzarile de active financiare care necesita livrare in intervalul de timp stabilit prin reglementari sau conventii de piata (achizitii si vanzari „in mod regulat”) sunt inregistrate la data tranzactiei, care este data la care Grupul se angajeaza sa livreze un activ financiar. Toate celelalte achizitii sunt recunoscute atunci cand entitatea devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului.

Derecunoasterea activelor financiare. Grupul derecunoaste activele financiare atunci cand (a) activele sunt rascumparate sau drepturile de a primi fluxurile de numerar din acele active au expirat sau (b) Grupul a transferat drepturile asupra fluxurilor de numerar aferente acelor active financiare sau a incheiat un angajament cu fluxuri identice, in acelasi timp i) transferand in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activelor sau ii) nici transferand si nici retinand in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate, dar neretinand controlul. Controlul este retinut in cazul in care contrapartida nu are capacitatea practica de a vinde activul in intregime unei terte parti nelegate, fara a avea nevoie sa impuna restrictii privind vanzarea.

1. **SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Numerarul si echivalentele de numerar. Numerarul si echivalentele de numerar sunt elemente care sunt usor convertibile in numerar si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Numerarul si echivalente de numerar includ toate plasamentele interbancare cu scadente initiale mai mici de trei luni. Fondurile restrictionate pe o perioada mai mare de trei luni de la initiere sunt excluse din categoria de numerar si echivalente de numerar. Numerarul si echivalentele de numerar sunt contabilizate la cost amortizat.

Platile sau incasarile prezentate in Situatiia fluxurilor de numerar reprezinta transferuri de numerar si echivalente de numerar de catre Grup, incluzind sume creditate catre conturile curente ale partenerilor contractuali ai Grupului, cum ar fi veniturile provenind din dobanzi din imprumuturi, principalul colectat din conturile curente ale clientilor, platile de dobanzi sau rambursarile de imprumuturi creditate in conturile curente ale clientilor, toate acestea reprezentand numerar si echivalente de numerar din perspectiva clientului.

Creditele si avansurile acordate clientilor. Creditele si avansurile acordate clientilor sunt inregistrate cand Grupul avanseaza sume de bani pentru a achizitiona sau initia o creanta necotata nederivata de la un client datorata la date fixe sau determinabile si nu intentioneaza sa vanda creanta. Creditele si avansurile acordate clientilor sunt contabilizate la cost amortizat.

Deprecierea activelor financiare contabilizate la costul amortizat.

IFRS 9 are urmatoarele categorii de evaluare in care sunt clasificate activele financiare:

- Instrumente de datorie la cost amortizat;
- Instrumente de datorie la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI), castigurile si pierderile cumulative fiind reclasificate in contul de profit si pierdere la derecunoastere;
- Instrumente de datorie, instrumente derivate si instrumente de capitaluri proprii la valoarea justa prin profit si pierdere (FVTPL);
- Instrumente de capitaluri proprii desemnate drept evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, castigurile si pierderile ramanand in alte elemente ale rezultatului global (OCI), respectiv, nefiind reciclate.

Evaluarea modelului de afaceri

Evaluarea modelului de afaceri este una dintre cele doua etape de clasificare a activelor financiare. Modelul de afaceri al unei entitati reflecta modul in care aceasta isi administreaza activele financiare pentru a genera fluxuri de trezorerie; modelul sau de afaceri determina faptul daca fluxurile de numerar vor rezulta din colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, din vanzarea activelor financiare sau din ambele surse. Aceasta evaluare se efectueaza in baza scenariilor la care entitatea se asteapta in mod rezonabil sa apara. Aceasta inseamna ca evaluarea exclude asa-zisele scenarii „cel mai pesimist” sau „de criza”. De exemplu, o entitate preconizeaza ca va vinde un anumit portofoliu de active financiare doar

in cazul unui scenariu de criza. Acest scenariu nu ar afecta evaluarea entitatii privind modelul de afaceri pentru acele active daca entitatea nu se asteapta in mod rezonabil ca acesta sa aiba loc.

Modelul de afaceri al unei entitati este determinat la un nivel care reflecta modul in care grupuri de active financiare sunt administrate impreuna pentru a obtine un anumit obiectiv de afaceri. Acesta nu este necesar sa fie nivelul entitatii raportoare. Modelul de afaceri al entitatii nu depinde de intentiile conducerii pentru un instrument individual. In consecinta, aceasta conditie nu este o abordare a clasificarii de la instrument la instrument si trebuie determinata la un nivel mai inalt de agregare. Totusi, o entitate unica poate avea mai mult de un model de afaceri pentru administrarea instrumentelor sale financiare (de exemplu, un portofoliu pe care il administreaza pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale si un alt portofoliu pe care il administreaza pentru a tranzactiona pentru a realiza modificarile la valoarea justa).

Modelul de afaceri „detinut pentru a colecta”

Actiunile financiare care sunt detinute in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a detine active in vederea colectarii de fluxuri de trezorerie contractuale sunt evaluate la cost amortizat (daca activul indeplineste, de asemenea, testul privind caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale). Astfel de active sunt administrate pentru a realiza fluxurile de trezorerie colectand plati contractuale in decursul duratei de viata a instrumentului. Pentru a determina daca fluxurile de numerar vor fi realizate colectand fluxurile de trezorerie contractuale ale activelor financiare, este necesar sa analizam frecventa si valoarea vanzarilor in perioadele anterioare, daca vanzarile au fost aproape de scadenta, motivul pentru acele vanzari si asteptarile cu privire la activitatea de vanzari viitoare.

La tranzitie (respectiv: 1 ianuarie 2018), entitatea a efectuat o evaluare a modelului de afaceri in baza faptelor si imprejurarilor care exista la acea data. Clasificarea rezultata este aplicata retrospectiv, indiferent de modelul de afaceri din perioadele de raportare anterioare.

Actiunile financiare acoperite: Imprumuturi si creante (produse ce au avut scopul finantarii activitatilor agricole: capital circulant, investitii si factoring), numerar si echivalente de numerar, alte active financiare;

Strategia de afaceri: entitatea ofera o varietate de produse de creditare pentru a acoperi nevoile debitorilor. Aceste active sunt detinute de entitate pana cand ajung la maturitate;

Obiectivul de afaceri: detinerea activelor pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale;

1 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Modelul de afaceri „detinut pentru a colecta si vandut ulterior”

Categoria de evaluare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global este obligatorie pentru portofolii ale activelor financiare care sunt detinute in cadrul unui model de afaceri ale carui obiective sunt obtinute atat prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si prin vanzarea activelor financiare (daca activul indeplineste, de asemenea, testul privind caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale).

La tranzitie (respectiv: 1 ianuarie 2018) entitatea nu a identificat activele financiare administrate pe baza „detinut pentru a colecta si vandut ulterior”

FVTPL

IFRS 9 prevede ca activele financiare sa fie evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere („FVTPL”) daca nu sunt detinute fie in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a detine activele pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale, fie in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este atins atat prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si prin vanzarea activelor financiare.

Grupul nu a identificat si nici nu planifica sa detina un portofoliu de titluri de credit comerciale, singurele active care se califica pentru evaluarea la valoarea justa sunt instrumentele derivate incheiate pentru managementul riscurilor.

IFRS 9 contine trei categorii principale de clasificare pentru activele financiare – respectiv, evaluate la cost amortizat, la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”) si la valoarea justa prin profit si pierdere (FVTPL).

Un activ financiar este clasificat drept evaluat ulterior la cost amortizat daca activul este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a colecta fluxurile de trezorerie contractuale si termenii contractuali ai activului financiar genereaza fluxuri de trezorerie care sunt doar plati ale principalului si ale dobanzii (criteriul „SPPI”).

Un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat ulterior la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este atins atat prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si prin vanzarea activelor financiare.

Toate celelalte active financiare sunt clasificate drept evaluate ulterior la valoarea justa prin profit si pierdere.

Testul SPPI

Ca o a doua etapa a procesului sau de clasificare, Grupul evalueaza termenii contractuali ai activelor financiare pentru a identifica daca acestea indeplinesc testul SPPI.

1 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

„Principal” in intelesul acestui test este definit drept valoarea justa a activului financiar la recunoasterea initiala si se poate schimba in decursul duratei de viata a activului financiar (de exemplu, daca exista rambursari ale principalului sau amortizarea primei/reducerii). Cele mai semnificative elemente ale dobanzii in cadrul unui aranjament de creditare sunt tipic contraprestatia pentru valoarea in timp a banilor si riscul de creditare. Pentru a efectua evaluarea SPPI, Grupul aplica rationamente si tine cont de factorii relevanti, precum moneda in care este exprimat activul financiar si perioada pentru care este stabilita rata dobanzii. Spre deosebire de aceasta, termenii contractuali care introduc o expunere la riscuri mai mare decat cea minima sau volatilitate in fluxurile de numerar contractuale care nu sunt conexe unui aranjament de creditare de baza nu genereaza fluxuri de trezorerie contractuale care sunt doar plati ale principalului si dobanda privind suma restanta. In astfel de cazuri, activul financiar trebuie evaluat la valoarea ajusta prin profit si pierdere.

Modelul de depreciere conform IFRS 9 se aplica activelor financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere. Cerinta de depreciere a IFRS 9 introduce o modificare importanta in legatura cu IAS 39, pierderea preconizata trebuind sa fie calculata si pentru activele evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global („OCI”). Dupa cum este mentionat in IFRS 9, pentru activele la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global „ajustarea pentru pierdere trebuie sa fie recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global si nu trebuie sa reduca valoarea contabila a activului financiar in situatia pozitiei financiare”. Mai mult decat atat, IFRS 9 B5.6.1 mentioneaza explicit ca „Castigurile sau pierderile din depreciere sunt obtinute folosind aceeasi metodologie aplicata activelor financiare evaluate la cost amortizat.”

Principalele active incluse in aria modelului de depreciere sunt:

- Credite acordate clientilor
- Investitii in banci, inclusiv in BNR (conturi curente, depozite etc.)
- Alte active financiare

Fluxurile viitoare de numerar aferente unui grup de active financiare care sunt evaluate in mod colectiv pentru depreciere sunt estimate pe baza fluxurilor de numerar contractuale a activelor si a experientei conducerii cu privire la masura in care sumele vor deveni restante ca urmare a evenimentelor de pierdere din trecut si a recuperarii cu succes a sumelor restante. Experientele din trecut sunt ajustate in baza datelor curente observabile pentru a reflecta efectele conditiilor curente care nu au afectat perioadele trecute si pentru a inlatura efectele conditiilor trecute care nu mai exista in prezent.

1 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

In cazul in care termenii unui activ financiar depreciat detinut la cost amortizat sunt renegociati sau modificati in alt mod din cauza dificultatilor financiare ale debitorului sau emitentului, deprecierea se masoara utilizand rata efectiva initiala a dobanzii inainte de modificarea termenilor. Activul renegociat este apoi derecunoscut si un activ nou este recunoscut la valoarea sa justa, numai daca riscurile si avantajele activului s-au modificat substantial. Acest lucru este evidentiat, in mod normal, de o diferenta substantiala intre valorile actuale ale fluxurilor de numerar initiale si fluxurile de numerar nou asteptate.

Pierderile din depreciere sunt intotdeauna recunoscute prin folosirea unui cont de provizion pentru a reduce valoarea contabila a activului la valoarea curenta a fluxurilor de numerar preconizate (cu exceptia pierderilor din credite viitoare care nu au survenit). Calculul valorii curente a fluxurilor de numerar estimate ale unui activ financiar garantat reflecta fluxurile de numerar care pot rezulta din executare minus costurile de obtinere si vanzare a garantiei, indiferent daca executarea este probabila sau nu.

Daca, intr-o perioada urmatoare, valoarea pierderii din depreciere scade si scaderea poate fi legata in mod obiectiv de un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoasterii deprecierei (precum imbunatatirea ratingului de creditare a debitorului), pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reluata, ajustand contul de provizion prin contul de profit si pierdere al exercitiului.

Actiunile nerecuperabile sunt scoase din evidenta prin provizionul pentru pierderi din depreciere aferent, dupa ce toate procedurile necesare pentru recuperarea activului au fost finalizate si valoarea pierderii a fost determinata. Recuperarile ulterioare ale sumelor scoase din evidente anterior sunt creditate in contul de pierderi din depreciere din cadrul contului de profit si pierdere al exercitiului.

Sumele datorate altor banci. Sumele datorate catre alte banci sunt inregistrate atunci cand numerar sau alte active sunt acordate Grupului de catre parteneri bancari.

Instrumentele financiare derivate. Instrumentele financiare derivate, inclusiv contractele de schimb valutar, sunt contabilizate la valoarea lor justa.

Toate instrumentele derivate sunt contabilizate ca active, atunci cand valoarea justa este pozitiva, si ca datorii, atunci cand valoarea justa este negativa. Modificarile valorii juste a instrumentelor financiare derivate sunt incluse in contul de profit si pierdere al exercitiului (castigurile minus pierderile din instrumentele financiare derivate). Grupul nu aplica contabilitatea de acoperire.

Datoriile comerciale si alte datorii. Datoriile comerciale se acumuleaza atunci cand partenerul si-a indeplinit obligatiile conform contractului si se recunosc la cost amortizat.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile pentru active si datorii cu exceptia instrumentelor financiare

Garantiile executate silit. Garantiile executate silit reprezinta active financiare si nefinanciare obtinute de Grup in contul executarii creditelor restante.

Activele sunt recunoscute initial la valoarea justa atunci cand sunt obtinute si incluse in alte active, fiind reevaluate ulterior in conformitate cu criteriile de evaluare relevante.

Angajamentele legate de creditare. Grupul emite garantii financiare si angajamente de creditare. Garantiile financiare reprezinta asigurari irevocabile pentru a efectua plata in cazul in care un client nu isi poate indeplini obligatiile fata de terti si poarta acelasi risc de credit precum creditele. Garantiile financiare si angajamente de creditare sunt recunoscute initial la valoarea justa, reprezentand in mod normal valoarea comisionul incasat. Aceasta suma este amortizata folosind metoda liniara pe intreaga durata de viata a angajamentului.

Creditele si avansurile acordate clientilor incheiate de Grup nu au angajamente de creditare irevocabile.

Spatiile si echipamentele. Spatiile si echipamentele sunt evidentiata la cost minus amortizarea acumulata si provizionul pentru depreciere, dupa caz.

Costurile reparatiilor minore si ale mentenantei zilnice sunt trecute pe cheltuieli atunci cand sunt suportate. Costurile de inlocuire a pieselor sau componentelor majore ale spatiilor si ale echipamentelor sunt capitalizate, iar partea inlocuita este casata.

Castigurile si pierderile din cedare determinate comparand incasarile cu valoarea contabila sunt recunoscute in profitul sau pierderea exercitiului (in cadrul altor venituri din exploatare).

1. **SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Amortizarea. Terenurile si constructiile in curs de finalizare nu sunt supuse amortizarii. Amortizarea altor elemente ale spatiilor si echipamentelor este calculata folosind metoda amortizarii liniare pentru alocarea costurilor la valorile reziduale pe durata de viata estimata dupa cum urmeaza:

- software	3 ani;
- calculatoare si alte echipamente IT	3 ani;
- autovehicule motorizate	4 ani;
- alte echipamente	4 ani;
- cladiri (imbunatatiri)	5 ani;

Valoarea reziduala a unui activ reprezinta suma estimativa pe care Grupul ar obtine-o in prezent din vanzarea activului minus costurile estimative legate de vanzare, in conditiile in care activul ar avea vechimea si conditia preconizata pentru finalul duratei sale de viata. Valorile reziduale si duratele de viata utila ale activelor sunt revizuite si ajustate, dupa caz, la sfarsitul fiecărei perioade de raportare.

Imobilizarile necorporale cuprind elemente de imobilizari necorporale identificabile separat ce rezulta in principal din licentele de programe informatice. Imobilizarile necorporale sunt recunoscute la cost. Imobilizarile necorporale cu o durata de viata utila determinata sunt amortizate folosind metoda liniara pentru durata de viata utila economic estimata a acestora. Imobilizarile necorporale identificate ale Grupului au o durata de viata utila determinata. La fiecare data a situatiei pozitiei financiare, imobilizarile necorporale sunt revizuite pentru a identifica indiciile de depreciere sau modificarile beneficiilor economice viitoare estimate.

Daca exista astfel de indicii, imobilizarile necorporale sunt analizate pentru a evalua daca valoarea lor contabila este complet recuperabila. Se recunoaste o pierdere din depreciere, daca valoarea contabila depaseste valoarea recuperabila.

Contractele de leasing operational. In cazul in care Grupul este un locatar in cadrul unui contract de leasing care nu transfera aproape toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate de la locator catre Grup, platile de leasing totale sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al exercitiului (cheltuieli cu chiriile), liniar, pe perioada contractului de leasing.

Cheltuiala cu impozitele pe profit. Impozitele pe profit au fost provizionate in situatiile financiare [consolidate], in conformitate cu legislatia in vigoare sau adoptata pana la sfarsitul perioadei de raportare. Impozitul pe profit cuprinde impozitul curent si impozitul amanat si este recunoscut in contul de profit si pierdere al exercitiului, cu exceptia cazului in care este recunoscut in alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitalurile proprii, deoarece se refera la tranzactii care sunt, de asemenea, recunoscute, in aceeasi perioada sau in alta perioada, in alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitalurile proprii.

1. **SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Impozitul curent este valoarea care se asteapta sa fie platita sau recuperata de la autoritatile fiscale in ceea ce priveste profitul impozabil sau pierderile pentru perioadele curente si anterioare.

Profitul impozabil sau pierderile se bazeaza pe estimari, daca situatiile financiare consolidate sunt autorizate inainte de depunerea declaratiilor de venit relevante. Alte impozite decat cele pe venit sunt inregistrate in cadrul cheltuielilor administrative si a altor cheltuieli de exploatare.

Impozitul pe profit amanat este determinat folosind metoda pasivului bilantier pentru reportarea pierderilor fiscale si a diferentelor temporare aparute intre baza fiscala a activelor si pasivelor si valorile contabile ale acestora in scopuri de reportare financiara. In conformitate cu exceptiile privind recunoasterea initiala, impozitele amanate nu sunt inregistrate pentru diferentele temporare la recunoasterea initiala a unui activ sau a unei datorii intr-o tranzactie alta decat o combinatie de intreprinderi in cazul in care tranzactia, atunci cand este inregistrata initial, nu afecteaza nici profitul contabil, si nici profitul impozabil.

Soldurile privind impozitul amanat sunt evaluate la cotele de impozitare adoptate sau aplicabile la sfarsitul perioadei de raportare sau care urmeaza sa se aplice pentru perioada in care diferentele temporare se vor inversa sau in momentul in care pierderile fiscale raportate vor fi folosite.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt compensate doar in cadrul societatilor individuale ale Grupului.

Creantele privind impozitul amanat pentru diferentele temporare deductibile si pierderile fiscale reportate sunt inregistrata numai in masura in care este probabila realizarea de profituri impozabile viitoare in vederea utilizarii acestor deduceri.

Provizioanele pentru riscuri si cheltuieli. Provizioanele pentru riscuri si cheltuieli sunt datorii nefinanciare cu caracter incert in ceea ce priveste momentul decontarii sau valoarea obligatiei. Ele sunt recunoscute atunci cand Grupul are o obligatie legala sau implicita ca urmare a unor evenimente din trecut, cand exista probabilitatea necesitatii unei iesiri de resurse care incorporeaza beneficii economice pentru stingerea obligatiei si cand poate fi facuta o estimare credibila a valorii obligatiei.

Capitalul social. Dividendele aferente actiunilor ordinare. Dividendele aferente actiunilor ordinare sunt recunoscute in capitalurile proprii in perioada in care au fost aprobate de catre actionarii Grupului. Dividendele exercitiului declarate ulterior datei situatiei pozitiei financiare sunt tratate in nota de evenimente ulterioare.

Veniturile si cheltuielile din dobanzi pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanzi sunt recunoscute in „venituri din dobanzi“ si „cheltuieli cu dobanzile“ in contul de profit si pierdere, utilizand metoda dobanzii efective.

1. **SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a veniturilor sau a cheltuielilor cu dobanzile pe o perioada relevanta.

Rata dobanzii efective este rata care scoteaza exact platile sau veniturile viitoare estimate de numerar pe durata de viata utila preconizata a instrumentului financiar sau, atunci cand este cazul, pe o perioada mai restransa de timp, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. Atunci cand calculeaza rata dobanzii efective, Grupul estimeaza fluxurile de numerar luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar (de exemplu, optiunile de plata in avans), dar nu tine cont de pierderile din credite viitoare.

Calculul include toate comisioanele platite sau primite intre partile contractuale ce sunt parte integrala din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau discounturi aplicate.

Odata ce un activ financiar sau un grup de active financiare similare a fost diminuat ca urmare a unei pierderi din depreciere, in scopul evaluarii acestei pierderi, venitul din dobanzi este recunoscut utilizand rata dobanzii folosita pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare.

Conversiile valutare. Moneda functionala a fiecareia dintre entitatile consolidate ale Grupului este moneda mediului economic principal in care opereaza entitatea. Moneda functionala a Societatii si a filialelor sale si moneda de prezentare a Grupului este moneda nationala a Romaniei (RON).

Actiunile si pasivele monetare sunt convertite in moneda functionala folosind cursul de schimb oficial al BNR valabil la sfarsitul perioadei de raportare respective. Castigurile si pierderile rezultate din decontarea tranzactiilor si din conversia activelor si pasivelor monetare in moneda functionala a fiecarei entitati la cursurile de schimb valutar oficiale ale BNR la sfarsitul exercitiului sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului (drept castiguri minus pierderi din cursul valutar). Conversia la cursul de schimb oficial nu se aplica elementelor nemonetare care sunt evaluate la cost istoric.

Imprumuturile intre entitatile grupului, precum si castigurile sau pierderile provenind din schimb valutar aferente, sunt eliminate la consolidare.

1 **SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Compensarea. Activele financiare si datoriile sunt compensate si valoarea neta este raportata in situatia consolidata a pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si cand, exista intentia fie de a deconta pe o baza neta, fie de a realiza activul si de a deconta datoria in mod simultan. Acest drept de compensare (a) nu trebuie sa fie legat de un eveniment din viitor si (b) trebuie sa fie executoriu legal in toate dintre urmatoarele imprejurari: (i) in cursul normal al activitatii, (ii) in caz de neplata si (iii) in caz de insolventa sau faliment.

Costuri privind angajatii si contributiile aferente. Salariile, contributiile catre fondurile de stat romanesti pentru pensii si asigurari sociale, concediul anual platit si concediul medical, bonusurile si beneficiile nemonetare sunt acumulate in exercitiul in care serviciile asociate sunt prestate de angajatii Grupului. Grupul nu are nicio obligatie legala sau implicita de a efectua plati pentru pensii sau pentru beneficii similare suplimentar platilor din programul definit de contributiile statutar.

Prezentarea pozitiei financiare in ordinea lichiditatii. Grupul nu are un ciclu operational clar identificabil si, prin urmare, nu prezinta activele si pasivele circulante si imobilizate separat in situatia pozitiei financiare. In schimb, activele si pasivele sunt prezentate in ordinea lichiditatii lor. Consultati notele specifice pentru analiza instrumentelor financiare in functie de scadenta lor preconizata.

Instrumente derivate inregistrate la valoarea justa prin profit si pierdere

Un instrument financiar derivat este un instrument financiar sau un alt contract avand toate aceste trei caracteristici:

- Valoarea sa se schimba drept reactie la modificarea ratei dobanzii, pretului instrumentului financiar, pretului marfii, cursului de schimb, indexului de preturi sau rate, ratingului de credit sau indicelui de creditare specificat sau al altei variabile, daca, in cazul unei variabile nefinanciare, nu este specific unei parti contractuale (respectiv, „de baza”).
- Nu necesita nicio investitie initiala neta sau necesita o investitie initiala neta care este mai mica decat ar fi necesar pentru alte tipuri de contracte preconizate a avea un raspuns similar la modificarile factorilor de piata.
- Este acoperit la o data viitoare.

Grupul incheie tranzactii cu instrumente derivate cu diverse contrapartide. Acestea sunt reprezentate de contracte de schimb valutar forward. Instrumentele derivate sunt inregistrate la valoarea justa drept active, cand valoarea justa este pozitiva, si drept pasive, cand valoarea justa este negativa.

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Activitatea Grupului presupune asumarea riscurilor in mod specific si gestionarea lor in mod profesional. Functiile de baza ale managementului de risc al Grupului sunt de a identifica toate riscurile cheie pentru Grup, de a evalua aceste riscuri, de a gestiona pozitiiile de risc si de a determina alocarea de capital.

Grupul revizuieste periodic sistemele si politicile de management pentru a reflecta schimbarile survenite in piete, in produse si in cele mai bune practici din piata.

Scopul Grupului este de a realiza un echilibru adecvat intre risc si rentabilitate si de a minimiza efectele adverse potentiale asupra performantelor financiare ale Grupului.

Grupul defineste riscul ca posibilitatea de a avea pierderi sau profituri nerealizate ce pot fi cauzate de factori interni sau externi.

Managementul riscului este efectuat de catre urmatoarele comitete ale Consiliului de Administratie:

- Comitetul de Risc de Credit;
- Comitetul de Conducere;
- Comitetul de Administrare Active si Pasive;
- Comitetul de Colectare Credite;
- Comitetul pentru Analiza Lunara a Rezultatelor;
- Comitetul de Audit;
- Comitetul pentru Administrarea Riscurilor Semnificative (CARS)

in colaborare cu departamentul financiar si in baza politicilor aprobate de Consiliul de Administratie.

Consiliul de Administratie ofera principiile scrise pentru gestionarea generala a riscurilor, precum si politicile scrise ce acopera domenii specifice, cum ar fi riscul de credit. In plus, auditul intern este responsabil pentru revizuirea independenta si de gestionarea riscului si a mediului de control.

Riscurile generate de instrumentele financiare la care este expus Grupul sunt riscuri financiare ce includ riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piata (prezentate mai jos) si riscul operational. Riscul de piata include riscul valutar, riscul de rata a dobanzii si alte riscuri de stabilire a preturilor.

2.1 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de a suferi pierderi financiare, daca anumiti clienti ai Grupului, fie clienti sau parteneri din piata, nu reusesc sa-si indeplineasca obligatiile contractuale fata de Grup.

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

2.1.1 Evaluarea riscului de credit

IFRS 9 nu definește direct nerambursarea, ci doar indică faptul că definiția trebuie să fie aliniată practicilor interne de managementul riscului de creditare.

Dupa cum prevede IFRS 9, „Atunci când definește nerambursarea în scopul determinării riscului de nerambursare, o entitate trebuie să aplice o definiție a nerambursării care să fie compatibilă cu definiția utilizată în scopul gestionării interne a riscului de credit pentru instrumentul financiar relevant și să ia în considerare indicatori calitativi (de exemplu, convenții financiare) atunci când este cazul. Cu toate acestea, există o prezumție relativă potrivit căreia nerambursarea nu are loc mai târziu de momentul în care un activ financiar este restant de 90 de zile, cu excepția cazului în care o entitate deține informații rezonabile și justificabile care demonstrează că un criteriu mai permisiv de nerambursare este mai adecvat. Definiția nerambursării utilizată în acest scop trebuie să fie aplicată în mod consecvent pentru toate instrumentele financiare, cu excepția cazului în care devin disponibile informații care demonstrează că o altă definiție a nerambursării este mai potrivită pentru un anumit instrument financiar.”

Această definiție are o importanță cheie în estimarea parametrilor de risc și, asadar, în calculul provizioanelor. O aplicare retroactivă a definiției nerambursării a fost efectuată asupra bazelor de date istorice ale Grupului, fiind folosită, de asemenea, în estimarea parametrilor.

Un activ este considerat nerambursat ori de câte ori are loc una dintre următoarele împrejurări:

Activul este restant de peste 90 de zile

Nerambursare subiectivă: Grupul consideră că debitorul probabil nu va plăti

În conformitate cu standardul IFRS 9, pierderile din creditare preconizate se bazează pe pierderile de creditare preconizate pe durata de viață sau pierderile de creditare preconizate pe termen de 12 luni, indiferent dacă a existat o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială sau nu. Această evaluare va trebui efectuată la fiecare dată de raportare.

Dupa cum este prevăzut în IFRS9, 5.5.3 „La fiecare dată de raportare, entitatea trebuie să evalueze ajustarea pentru pierdere aferentă unui instrument financiar la o valoare egală cu valoarea pierderilor din credit preconizate pe durata de viață în cazul în care riscul de credit aferent respectivului instrument financiar a crescut semnificativ după recunoașterea inițială.”

Dupa cum este prevăzut în IFRS9, 5.5.5 „În cazul în care, la data de raportare, riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ după recunoașterea inițială, o entitate trebuie să evalueze ajustarea pentru pierdere aferentă respectivului instrument financiar la o valoare egală cu pierderile din credit preconizate pe 12 luni.”

Trebuie să se țină cont de următoarea abordare de tip „arbore”, la nivelul activului financiar:

Dacă la „data raportării” activul este considerat „nerambursat”, acesta trebuie alocat „Stadiului 3” și trebuie calculate pierderile preconizate pe durata de viață.

Dacă riscul de credit la „data raportării” este mai mare decât riscul de credit la „data recunoașterii inițiale”, activul trebuie alocat în „Stadiul 2” și trebuie calculate pierderile preconizate pe durata de viață.

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Daca activul este POCI („achizitionat sau emis depreciat ca urmare a riscului de credit”), acesta trebuie alocat „Stadiului 2” si trebuie calculate pierderile preconizate pe durata de viata. Daca activul POCI este nerambursat, acesta este alocat Stadiului 3 din primul pas.

Restul activelor trebuie alocate in „Stadiul 1” si trebuie calculate pierderile preconizate pe termen de 12 luni.

Conform procedurii noastre, modelul de etapizare contine:

Stadiul 1 - toate activele care nu sunt nerambursate si care nu indeplinesc un criteriu de etapizare diferit

Stadiul 2 – toate imprumuturile care nu sunt nerambursate si care au DPD>30 sau sunt clasificate drept „Portocaliu”

Stadiul 3 – toate imprumuturile nerambursate (DPD>90) sau clasificate drept „Juridic” ori „Rosu”

Pentru imprumuturile pentru care scadenta a fost atinsa, dar care au o expunere restanta, expunerile sunt alocate Stadiului 3 indiferent de criteriile DPD/de culoare.

Estimarea EAD

IFRS 9 nu cere explicit entitatilor sa modeleze EAD, dar este important sa modeleze felul in care se preconizeaza ca expunerile se vor modifica in decursul timpului pentru a obtine evaluari obiective ale ECL.

Cand provizionul este calculat, este esential sa se modeleze modificarile preconizate in soldul contului pe intreaga durata de viata din cauza amortizarii contractuale. Efectul de plata in avans a fost considerat nesemnificativ si nu va fi folosit in calculul ECL.

EAD se bazeaza pe soldul preconizat al imprumutului, conform programului de rambursare. Pentru fiecare imprumut, trebuie dezvoltata o curba a expunerii in baza programului de rambursare. In fiecare moment t, expunerea preconizata este expunerea de la inceputul momentului t.

Pentru imprumuturi fara un calendar de rambursare (respectiv, reinnoibil, descoperit de cont etc.), EAD este considerata constanta pana la „scadenta preconizata”.

2.1.2 Politicile de control al limitei si de reducere a riscurilor

Grupul gestioneaza limitele si controleaza concentrarile de riscuri de credit ori de cate ori acestea sunt identificate, in special, in cazul contrapartidelor si grupurilor individuale.

Grupul stratifica nivelurile de risc de credit la care se angajeaza prin impunerea de limite asupra valorii de risc acceptate pentru un debitor sau un grup de debitori. Aceste riscuri sunt monitorizate in permanenta si fac obiectul unei revizuirii anuale sau chiar mai frecvente, daca se considera necesar.

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Expunerile actuale comparativ cu limita sunt monitorizate lunar. Limitele liniei de creditare sunt revizuite in functie de conditiile de piata si economice in schimbare si de revizuirile periodice ale creditelor si de evaluarea probabilitatii de neplata.

Anumite masuri specifice de reducere si control sunt prezentate mai jos:

Garantiile

Grupul utilizeaza o serie de politici si practici pentru diminuarea riscului de credit. Cea mai traditionala dintre acestea este primirea de garantii pentru sumele acordate, ceea ce este o practica obisnuita. Grupul implementeaza instructiuni cu privire la acceptabilitatea claselor specifice de garantii sau de gestionare a riscului de credit. Principalele tipuri de garantii pentru credite si avansuri sunt:

- ipoteci asupra proprietatilor rezidentiale si non-rezidentiale;
- ipoteci mobiliare asupra activelor din activitatea clientului, cum ar fi sedii, stocuri si creante.

Evaluarea garantiilor

Pentru a-si reduce riscurile de creditare privind activele financiare, Grupul cauta sa foloseasca garantiile acolo unde este posibil. Garantiile vin sub diverse forme, precum imobiliare, creante, gajuri asupra echipamentelor, asupra stocurilor, bilete la ordin. Politica contabila a Grupului pentru garantiile atribuite acestuia prin intermediul angajamentelor sale de creditare in conformitate cu IFRS 9 este identica celei in conformitate cu IAS 39.

Garantiile executate silit

Politica contabila a Grupului in conformitate cu IFRS 9 ramane identica celei in conformitate cu IAS 39.

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Informatii asupra valorii juste a garantiilor la 31 decembrie 2018:

	<u>Credite de investitii</u>	<u>Tip credit</u>		<u>Total</u>
		<u>Linii de credit</u>	<u>Facilitati factoring</u>	
Credite garantate cu:				
- ipoteci imobiliare	168.218.106	857.330.358	-	1.025.548.464
- ipoteca mobiliara echipamente	69.218.167	33.421.992	-	102.640.159
- ipoteca mobiliara stocuri	-	64.763.190	-	64.763.190
- ipoteca mobiliara culturi	-	154.927.039	-	154.927.039
- cesiuni de creanta si alte garantii primite	101.995.173	388.757.553	-	490.752.726
- bilete la ordin avalizate	<u>136.335.623</u>	<u>1.048.715.746</u>	<u>74.068.151</u>	<u>1.259.119.520</u>
Total garantii	<u>475.767.069</u>	<u>2.547.915.772</u>	<u>74.068.151</u>	<u>3.097.750.992</u>
Total brut credite si avansuri acordate clientilor	138.952.581	1.077.794.924	69.678.760	1.286.426.253

Informatii asupra valorii juste a garantiilor la 31 decembrie 2017:

	<u>Credite de investitii</u>	<u>Tip credit</u>		<u>Total</u>
		<u>Linii de credit</u>	<u>Facilitati factoring</u>	
Credite garantate cu:				
- ipoteci imobiliare	147.110.510	780.428.647	-	927.539.157
- ipoteca mobiliara echipamente	60.424.273	31.695.812	-	92.120.085
- ipoteca mobiliara stocuri	3.194.549	77.188.224	-	80.382.773
- ipoteca mobiliara culturi	-	144.686.401	-	144.686.401
- cesiuni de creanta si alte garantii primite	85.343.447	313.535.661	-	398.879.108
- bilete la ordin avalizate	<u>125.058.959</u>	<u>789.499.042</u>	<u>61.878.857</u>	<u>976.436.857</u>
Total garantii	<u>421.131.737</u>	<u>2.137.033.787</u>	<u>61.878.857</u>	<u>2.620.044.381</u>
Total brut credite si avansuri acordate clientilor	125.903.371	807.521.527	58.465.292	991.890.190

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

2.1.3 Politicile de depreciere si provizionare

Sistemele interne de rating descrise in politicile interne de depreciere si provizionare pun accent pe pierderile de credit preconizate – in baza pierderilor de creditare preconizate pe durata de viata sau a pierderilor de creditare preconizate pe termen de 12 luni, indiferent daca a existat sau nu o crestere semnificativa a riscului de creditare de la reconoasterea initiala la data situatiei pozitiei financiare si avand la baza dovezi obiective ale deprecierei (vezi Nota 1).

Provizionul de depreciere prezentat in situatia pozitiei financiare la sfarsitul exercitiului este derivat din fiecare dintre cele cinci clase interne de rating. Cu toate acestea, cea mai mare componenta de depreciere provine din clasa de pierdere.

Tabelul de mai jos prezinta procentul de credite si avansuri acordate de Grup si deprecierea asociata fiecareia dintre categoriile de rating interne ale Grupului.

Evaluarea Grupului	Expunere risc de credit (%)	2018	Expunere risc de credit (%)	2017
		Provizion pentru depreciere (%)		Provizion pentru depreciere (%)
1. Standard (fara zile de intarziere)	97,98	33,74	97,24	34,58
2. Sub-standard (intre 1 si 30 zile de intarziere)	0,04	0,53	0,93	0,74
3. Sub observatie (intre 31 si 60 zile de intarziere)	0,79	9,14	0,19	1,48
4. Indoielnic (intre 61 si 90 zile de intarziere)	0,04	1,05	0,03	0,58
5 Pierdere (peste 90 zile de intarziere)	1,15	55,54	1,61	62,62
Total	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

2.1.4 Expunerea maxima la riscul de credit inainte de garantia detinuta sau alte accesorii ale securizare

Expunerea maxima a Grupului la riscul de credit se reflecta in valoarea neta contabila a activelor financiare din situatia consolidata a pozitiei financiare si este dupa cum urmeaza:

Active financiare	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Numerar si solduri bancare	33.957.644	68.068.205
Credite si avansuri acordate clientilor	1.263.068.448	973.678.741
Alte active financiare	<u>1.029.862</u>	<u>1.695.102</u>
Total active financiare	<u>1.298.055.954</u>	<u>1.043.442.048</u>

In ceea ce priveste pozitiiile extrabilantiere, la 31 decembrie 2018, nu exista in sold nicio suma corespunzatoare angajamentelor de credit irevocabil, Grupul alocand fonduri in aceeaasi perioada in care aceste angajamente s-au generat (2017: zero).

De asemenea, in ceea ce priveste pozitiiile extrabilantiere, la data de 31 decembrie 2018, nu exista nicio garantie financiara in sold (2017: 7.854.926 RON).

Liniile de credit sunt linii neangajate. Expunerea reflectata in pozitia financiara reprezinta partea utilizata de clienti din liniile de credit.

Conform politicii Grupului de a aproba formal orice retragere, in baza analizei solicitantului si, in special, a evolutiei de dupa aprobarea initiala a limitei de credit, conducerea considera ca expunerea maxima la riscul de credit care rezulta din linii de creditare neutilizate este zero.

Conducerea are incredere in capacitatea sa de a continua sa controleze si sa sustina o expunere minima la riscul de credit a Grupului care rezulta atat din portofoliul de credite, cat si din portofoliul de avansuri si titluri de creanta pe baza urmatoarelor considerente:

- 98,02 % din portofoliul de credite si avansuri este clasificat in primele doua clase ale sistemului de rating intern (2017: 98,17 %);
- cea mai mare parte a creditelor din portofoliul Grupului este acoperita de garantii.

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Cererile de creditare initiate de catre managerii relevanti responsabili cu relatiile cu clientii sunt inaintate catre Comitetul de Credit relevant pentru aprobarea limitei de credit. In acest context, conducerea are incredere in capacitatea sa de a continua sa controleze si sa sustina o expunere minima la riscul de credit a Grupului care rezulta din portofoliul sau de credite si avansuri.

Concentrarea riscurilor privind activele financiare cu expunere la riscul de credit

(a) *Sectoare geografice*

Concentratiile geografice ale activelor si pasivelor financiare ale Grupului la data de 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sunt prezentate mai jos:

2018	<u>Romania</u>	<u>Federatia Rusa</u>	<u>Portugalia, Italia, Cipru, Grecia, Spania</u>	<u>Alte tari OECD</u>	<u>Total</u>
Active financiare					
Numerar si solduri bancare	33.957.644	-	-	-	33.957.644
Credite si avansuri catre clienti	1.263.068.448	-	-	-	1.263.068.448
Alte active financiare	1.029.862	-	-	-	1.029.862
Total active financiare	1.298.055.954	-	-	-	1.298.055.954
Datorii financiare					
Imprumuturi	657.292.688	33.947.412	69.009.069	315.586.924	1.075.836.092
Alte datorii financiare	3.154.402	-	-	-	3.154.402
Total datorii financiare	660.447.090	33.947.412	69.009.069	315.586.924	1.078.990.494
Pozitia neta in instrumente financiare bilantiere	637.608.864	(33.947.412)	(69.009.069)	(315.586.924)	219.065.460
Garantii financiare emise (angajamente de credit)	-	-	-	-	-

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

2017	<u>Romania</u>	<u>Federatia Rusa</u>	<u>Portugalia, Italia, Cipru, Grecia, Spania</u>	<u>Alte tari OECD</u>	<u>Total</u>
Active financiare					
Numerar si solduri bancare	68.068.205	-	-	-	68.068.205
Credite si avansuri catre clienti	973.678.741	-	-	-	973.678.741
Alte active financiare	1.695.102	-	-	-	1.695.102
Total active financiare	1.043.442.048	-	-	-	1.043.442.048
Datorii financiare					
Imprumuturi	560.742.880	42.412.682	5.987.878	247.872.284	857.015.724
Alte datorii financiare	1.287.512	-	-	-	1.287.512
Total datorii financiare	562.030.392	42.412.682	5.987.878	247.872.284	858.303.236
Pozitia neta in instrumente financiare bilantiere	481.411.656	(42.412.682)	(5.987.878)	(247.872.284)	185.138.812
Garantii financiare emise (angajamente de credit)	7.854.926	-	-	-	7.854.926

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(b) *Sectoarele industriale*

Singurul sector creditat de catre Grup este agricultura.

(c) *Alte concentrari de risc*

Conducerea monitorizeaza si prezinta informatii privind gradul de concentrare a riscului de credit prin rapoarte ce cuprind liste asupra expunerii debitorilor cu solduri agregate ale creantelor ce depasesc 10% din activele nete (asa cum solicita si Banca Nationala a Romaniei). Grupul nu avea astfel de concentrari semnificative de risc la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017.

2.1.5 Credite si avansuri acordate clientilor

Creditele si avansurile acordate clientilor sunt rezumate dupa cum urmeaza:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nici restante, nici depreciate	1.248.791.667	964.549.685
Restante, dar nedepreciate	8.983.092	11.382.770
Depreciate individual	<u>28.651.494</u>	<u>15.957.735</u>
Credite si avansuri brute acordate	<u>1.286.426.253</u>	<u>991.890.190</u>
Minus:		
- provizion pentru depreciere	23.357.805	18.211.449
Credite si avansuri nete acordate	<u>1.263.068.448</u>	<u>973.678.741</u>
Depreciate individual	17.456.474	11.404.204
Ajustare de portofoliu	<u>5.901.331</u>	<u>6.807.245</u>
Total provizion pentru depreciere	<u>23.357.805</u>	<u>18.211.449</u>

Valoarea totala a deprecierei pentru credite si avansuri acordate este de 23,35 milioane RON (2017: 18,21 milioane RON) si este compusa din provizionul aferent portofoliului colectiv pentru pierderi preconizate 5,9 milioane RON (2017: 6,80 milioane RON) si din provizionul individual pentru credite depreciate 17,46 milioane RON (2017: 11,40 milioane RON). Informatii suplimentare privind provizionul de depreciere pentru creditele si avansurile acordate clientilor sunt prezentate in Nota 10.

AGRICOVER CREDIT IFN SA**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018****(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)****2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

In cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018, totalul creditelor si avansurilor acordate in cadrul Grupului a crescut cu 30% ca urmare a extinderii activitatii de creditare (crestere de 36% la 31 decembrie 2017).

Creditele si avansurile acordate clientilor la 31 decembrie 2018 sunt prezentate dupa cum urmeaza:

	Credite de investitii	Tip credit Linii de credit	Facilitati de factoring	RON Total
<i>Credite si avansuri brute acordate, din care:</i>				
Nici restante, nici depreciate individual	137.276.959	1.043.084.408	68.430.299	1.248.791.666
Restante, dar nedepreciate individual	1.052.824	7.385.711	544.558	8.983.093
Depreciate individual	<u>622.798</u>	<u>27.324.793</u>	<u>703.903</u>	<u>28.651.494</u>
Total brut credite si avansuri acordate clientilor	<u>138.952.581</u>	<u>1.077.794.912</u>	<u>69.678.760</u>	<u>1.286.426.253</u>
<i>Provizioane pentru depreciere, din care:</i>				
Nici restante, nici depreciate individual	263.274	3.662.897	518.319	4.444.490
Restante, dar nedepreciate individual	101.258	1.217.876	137.707	1.456.841
Depreciate individual	<u>363.948</u>	<u>16.500.061</u>	<u>592.464</u>	<u>17.456.474</u>
Total provizioane pentru depreciere	<u>728.480</u>	<u>21.380.835</u>	<u>1.248.490</u>	<u>23.357.805</u>
Nici restante, nici depreciate individual	137.013.686	1.039.421.458	67.911.980	1.244.347.124
Restante, dar nedepreciate individual	951.566	6.167.835	406.851	7.526.252
Depreciate individual	<u>258.849</u>	<u>10.824.732</u>	<u>111.439</u>	<u>11.195.020</u>
Total credite si avansuri nete acordate clientilor	<u>138.224.101</u>	<u>1.056.414.077</u>	<u>68.430.270</u>	<u>1.263.068.448</u>

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Creditele si avansurile acordate clientilor la 31 decembrie 2017 sunt prezentate dupa cum urmeaza:

	Credite de investitii	Tip credit Linii de credit	Facilitati de factoring	RON Total
<i>Credite si avansuri brute acordate, din care:</i>				
Nici restante, nici depreciate individual	123.794.980	786.022.636	54.732.069	964.549.685
Restante, dar nedepreciate individual	1.526.296	6.297.215	3.559.259	11.382.770
Depreciate individual	582.095	15.201.676	173.964	15.957.735
Total brut credite si avansuri acordate clientilor	<u>125.903.371</u>	<u>807.521.527</u>	<u>58.465.292</u>	<u>991.890.190</u>
<i>Provizioane pentru depreciere, din care:</i>				
Nici restante, nici depreciate individual	842.146	5.089.332	365.784	6.297.262
Restante, dar nedepreciate individual	29.884	438.763	41.336	509.983
Depreciate individual	380.302	10.849.938	173.964	11.404.204
Total provizioane pentru depreciere	<u>1.252.332</u>	<u>16.378.033</u>	<u>581.084</u>	<u>18.211.449</u>
Nici restante, nici depreciate individual	122.952.834	780.933.304	54.366.285	958.252.423
Restante, dar nedepreciate individual	1.496.412	5.858.452	3.517.923	10.872.787
Depreciate individual	201.793	4.351.738	=	4.553.531
Total credite si avansuri nete acordate clientilor	<u>124.651.039</u>	<u>791.143.494</u>	<u>57.884.208</u>	<u>973.678.741</u>

(a) Credite si avansuri care nu sunt nici restante, nici depreciate individual

Creditele si avansurile care nu sunt nici restante, nici nedepreciate individual sunt reprezentate de credite care nu au sume restante la data analizei. Nu s-au identificat indicatori de depreciere individuali pentru expuneri semnificative la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017, calculandu-se doar deprecierea colectiva conform modelului ECL.

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(b) *Credite si avansuri restante, dar nedepreciate individual*

Prelucrarea intarziata a informatiilor si alte intarzieri administrative din partea debitorului pot determina ca un activ financiar sa devina restant, dar nedepreciat individual. Prin urmare, creditele si avansurile restante mai putin de 90 de zile (adica echivalentul a trei luni) nu sunt, de obicei, considerate depreciate, exceptie facand cazul in care alte informatii sunt disponibile pentru a indica contrariul.

Structura creditelor si avansurilor acordate clientilor restante, dar nedepreciate la **31 decembrie 2018** este dupa cum urmeaza:

	Tip credit		Facilitati de factoring	RON
	Credite de investitii	Linii de credit		Total
<i>Credite si avansuri brute acordate clientilor</i>				
- mai putin de 30 zile intarziere	1.052.824	6.132.397		7.185.221
- intre 30 si 90 zile intarziere		<u>1.253.314</u>	<u>544.558</u>	<u>1.797.872</u>
Total credite si avansuri brute acordate clientilor	<u>1.052.824</u>	<u>7.385.711</u>	<u>544.558</u>	<u>8.983.093</u>
<i>Provizion pentru depreciere:</i>				
- mai putin de 30 zile intarziere	101.258	977.638		1.078.896
- intre 30 si 90 zile intarziere		<u>240.239</u>	<u>137.707</u>	<u>377.946</u>
Total provizion pentru depreciere	<u>101.258</u>	<u>1.217.876</u>	<u>137.707</u>	<u>1.456.842</u>
- mai putin de 30 zile intarziere	951.565	5.154.760		6.106.325
- intre 30 si 90 zile intarziere		1.013.075	406.851	1.419.926
Total credite si avansuri nete acordate clientilor	<u>951.565</u>	<u>6.167.835</u>	<u>406.851</u>	<u>7.526.251</u>
<i>Valoarea justa a garantiilor</i>				
- mai putin de 30 zile intarziere	4.333.512	15.115.739		19.449.251
- intre 30 si 90 zile intarziere		<u>3.205.922</u>	<u>510.840</u>	<u>3.716.762</u>
Total valoarea justa a garantiilor	<u>4.333.512</u>	<u>18.322.661</u>	<u>510.840</u>	<u>23.166.013</u>

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Structura creditelor si avansurilor acordate clientilor restante, dar nedepreciate la 31 decembrie 2017 este dupa cum urmeaza:

	Tip credit			RON Total
	Credite de investitii	Linii de credit	Facilitati de factoring	
<i>Credite si avansuri brute acordate clientilor</i>				
- mai putin de 30 zile intarziere	1.453.011	4.292.084	3.489.017	9.234.112
- intre 30 si 90 zile intarziere	<u>73.285</u>	<u>2.005.131</u>	<u>70.242</u>	<u>2.148.658</u>
Total credite si avansuri brute acordate clientilor	<u>1.526.296</u>	<u>6.297.215</u>	<u>3.559.259</u>	<u>11.382.770</u>
<i>Provizion pentru depreciere:</i>				
- mai putin de 30 zile intarziere	10.473	103.883	21.440	135.796
- intre 30 si 90 zile intarziere	<u>19.411</u>	<u>334.880</u>	<u>19.896</u>	<u>374.187</u>
Total provizion pentru depreciere	<u>29.884</u>	<u>438.763</u>	<u>41.336</u>	<u>509.983</u>
- mai putin de 30 zile intarziere	1.442.538	4.188.201	3.467.577	9.098.316
- intre 30 si 90 zile intarziere	53.874	1.670.251	50.346	1.774.471
Total credite si avansuri nete acordate clientilor	<u>1.496.412</u>	<u>5.858.452</u>	<u>3.517.923</u>	<u>10.872.787</u>
<i>Valoarea justa a garantiilor</i>				
- mai putin de 30 zile intarziere	4.955.309	8.579.431	3.515.231	17.049.971
- intre 30 si 90 zile intarziere	<u>432.569</u>	<u>3.999.270</u>	<u>75.669</u>	<u>4.507.508</u>
Total valoarea justa a garantiilor	<u>5.387.878</u>	<u>12.578.701</u>	<u>3.590.900</u>	<u>21.557.479</u>

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(c) *Credite si avansuri depreciate la nivel individual*

Aceasta categorie de risc include atat expunerea bruta clasificata drept a corespunde unor credite restante mai vechi de 90 de zile si pentru care s-au initiat proceduri juridice pentru recuperarea datoriilor, cat si expunerea declasificata din categorii de rating superioare in categoria de pierdere pe baza dovezilor individuale de depreciere ce existau la data raportarii situatiilor financiare (declansari ale unor proceduri de executare silita impotriva bunurilor aduse in garantie, introducerea unor cereri de insolventa impotriva unor noi debitori sau participari la procesele juridice de recuperare a creantelor) sau pe baza unor semne evidente ale deteriorarii serviciului datoriei ce impun rezilierea unor contracte.

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Structura creditelor si avansurilor acordate clientilor depreciate la nivel individual la 31 decembrie 2018 este dupa cum urmeaza:

		Tip credit		RON
	Credit de investitii	Linii de credit	Facilitati de factoring	Total
<i>Credite si avansuri brute acordate clientilor, din care:</i>				
- mai putin de 30 zile intarziere	-	11.840.778	111.856	11.952.634
- intre 30 si 90 zile intarziere	-	1.547.351	302.774	1.850.125
- intre 91 si 180 zile intarziere	82.899	2.067.492	115.309	2.265.700
- intre 181 si 360 zile intarziere	-	2.901.469	-	2.901.469
-peste 360 zile intarziere	539.899	8.967.703	173.964	9.681.566
Total credite si avansuri brute acordate clientilor	622.798	27.324.794	703.903	28.651.494
<i>Provizion pentru depreciere</i>				
- mai putin de 30 zile intarziere	-	3.704.911	417	3.705.328
- intre 30 si 90 zile intarziere	-	476.155	302.774	778.929
- intre 91 si 180 zile intarziere	29.544	1.600.433	115.309	1.745.286
- intre 181 si 360 zile intarziere	-	2.656.597	-	2.656.597
-peste 360 zile intarziere	334.405	8.061.966	173.964	8.570.335
Total provizion pentru depreciere	363.949	16.500.061	592.464	17.456.475
<i>Credite si avansuri nete acordate clientilor</i>				
- mai putin de 30 zile intarziere	-	8.135.867	111.439	8.247.306
- intre 30 si 90 zile intarziere	-	1.071.196	-	1.071.196
-intre 91 si 180 zile intarziere	53.356	467.059	-	520.415
-intre 181 si 360 zile intarziere	-	244.872	-	244.872
-peste 360 zile intarziere	205.493	905.738	-	1.111.231
Total credite si avansuri nete acordate clientilor	258.849	10.824.732	111.439	11.195.020
<i>Valoarea justa a garatiilor, din care:</i>				
- mai putin de 30 zile intarziere	-	37.487.254	121.283	37.608.537
- intre 30 si 90 zile intarziere	-	2.090.499	268.465	2.358.963
- intre 91 si 180 zile intarziere	292.402	2.407.971	105.789	2.806.161
- intre 181 si 360 zile intarziere	-	2.860.399	-	2.860.399
-peste 360 zile intarziere	604.297	8.622.6158	165.319	9.392.231
Total valoare justa a garantiilor	896.699	53.468.738	660.856	55.026.292

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Structura creditelor si avansurilor acordate clientilor depreciate la nivel individual la 31 decembrie 2017 este dupa cum urmeaza:

		Tip credit		RON
	Credit de investitii	Linii de credit	Facilitati de factoring	Total
<i>Credite si avansuri brute acordate clientilor, din care:</i>				
- mai putin de 30 zile intarziere	-	655.128	-	655.128
- intre 30 si 90 zile intarziere	-	1.125.018	-	1.125.018
- intre 91 si 180 zile intarziere	-	5.046.839	-	5.046.839
- intre 181 si 360 zile intarziere	5.603	-	-	5.603
-peste 360 zile intarziere	<u>576.492</u>	<u>8.374.691</u>	<u>173.964</u>	<u>9.125.147</u>
Total credite si avansuri brute acordate clientilor	<u>582.095</u>	<u>15.201.676</u>	<u>173.964</u>	<u>15.957.735</u>
<i>Provizion pentru depreciere</i>				
- mai putin de 30 zile intarziere	-	19.539	-	19.539
- intre 30 si 90 zile intarziere	-	12.186	-	12.186
- intre 91 si 180 zile intarziere	-	3.876.765	-	3.876.765
- intre 181 si 360 zile intarziere	5.603	-	-	5.603
-peste 360 zile intarziere	<u>374.699</u>	<u>6.941.448</u>	<u>173.964</u>	<u>7.490.111</u>
Total provizion pentru depreciere	<u>380.302</u>	<u>10.849.938</u>	<u>173.964</u>	<u>11.404.204</u>
<i>Credite si avansuri nete acordate clientilor</i>				
- mai putin de 30 zile intarziere	-	635.589	-	635.589
- intre 30 si 90 zile intarziere	-	1.112.832	-	1.112.832
- intre 91 si 180 zile intarziere	-	1.170.074	-	1.170.074
- intre 181 si 360 zile intarziere	-	-	-	-
-peste 360 zile intarziere	<u>201.793</u>	<u>1.433.243</u>	-	<u>1.635.036</u>
Total credite si avansuri nete acordate clientilor	<u>201.793</u>	<u>4.351.738</u>	<u>=</u>	<u>4.553.531</u>
<i>Valoarea justa a garantiilor, din care:</i>				
- mai putin de 30 zile intarziere	-	630.842	-	630.842
- intre 30 si 90 zile intarziere	-	3.494.231	-	3.494.231
- intre 91 si 180 zile intarziere	-	6.869.743	-	6.869.743
- intre 181 si 360 zile intarziere	33.363	-	-	33.363
-peste 360 zile intarziere	<u>739.137</u>	<u>5.237.338</u>	<u>165.319</u>	<u>6.141.794</u>
Total valoare justa a garantiilor	<u>772.500</u>	<u>16.232.154</u>	<u>165.319</u>	<u>17.169.973</u>

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

In rezumat, analiza in functie de calitatea creditului la creditele in sold la 31 decembrie 2018 este urmatoarea:

Categorie <u>expunere</u>	<u>Interval zile restante</u>	Credite de <u>investitii</u>	Tip credit		RON <u>Total</u>
			<u>Linii de credit</u>	<u>Facilitati de factoring</u>	
Nici restante, nici depreciate					
	- standard	137.276.960	1.043.084.408	68.430.299	1,248,791,667
Total nici restante, nici depreciate		<u>123.794.980</u>	<u>137.276.960</u>	<u>1.043.084.356</u>	<u>68.430.299</u>
	- mai putin de 30 zile intarziere	1.052.824	6.132.397	-	7,185,221
	- intre 30 si 90 zile intarziere	-	1.253.314	544.558	1,797,872
Total restante, dar nedepreciate		<u>1.526.296</u>	<u>1.052.824</u>	<u>7.385.711</u>	<u>554.558</u>
	- mai putin de 30 zile intarziere	-	11.840.778	111.856	11,952,634
	- intre 30 si 90 zile intarziere	-	1.547.351	302.774	1,850,125
	- intre 91 si 180 zile intarziere	82.899	2.067.492	115.309	2,265,700
	- intre 181 si 360 zile intarziere	-	2.901.469	-	2,901,469
	- peste 360 zile intarziere	539.899	8.967.703	173.964	9,681,566
Total depreciate individual		<u>622.798</u>	<u>27.324.794</u>	<u>703.903</u>	<u>28.651.494</u>
Total valori brute credite si avansuri acordate clientilor		<u>138.952.582</u>	<u>1.077.794.861</u>	<u>69.688.760</u>	<u>1.286.426.253</u>
Minus ajustarea pentru depreciere		728,480	21.380.835	1.248.490	23,357,805
Total valori nete credite si avansuri acordate clientilor		<u>138.224.102</u>	<u>1.056.414.026</u>	<u>68.440.270</u>	<u>1.263.068.448</u>
Valoarea justa a garantiei		<u>475.810.819</u>	<u>2.547.872.021</u>	<u>74.068.151</u>	<u>3.097.750.991</u>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

In rezumat, analiza in functie de calitatea creditului la creditele in sold la **31 decembrie 2017** este urmatoarea:

Categorie expunere	Interval zile restante	Credite de investitii	Tip credit		RON
			Linii de credit	Facilitati de factoring	Total
Nici restante, nici depreciate					
	- standard	123.794.980	786.022.636	54.732.069	964.549.685
Total nici restante, nici depreciate		<u>123.794.980</u>	<u>786.022.636</u>	<u>54.732.069</u>	<u>964.549.685</u>
- mai putin de 30 zile intarziere					
	- intre 30 si 90 zile intarziere	1.453.011	4.292.084	3.489.017	9.234.112
	- intre 91 si 180 zile intarziere	<u>73.285</u>	<u>2.005.131</u>	<u>70.242</u>	<u>2.148.658</u>
Total restante, dar nedepreciate		<u>1.526.296</u>	<u>6.297.215</u>	<u>3.559.259</u>	<u>11.382.770</u>
- mai putin de 30 zile intarziere					
	- intre 30 si 90 zile intarziere	-	655.128	-	655.128
	- intre 91 si 180 zile intarziere	-	1.125.018	-	1.125.018
	- intre 181 si 360 zile intarziere	-	5.046.839	-	5.046.839
	- peste 360 zile intarziere	5.603	-	-	5.603
		<u>576.492</u>	<u>8.374.691</u>	<u>173.964</u>	<u>9.125.147</u>
Total depreciate individual		<u>582.095</u>	<u>15.201.676</u>	<u>173.964</u>	<u>15.957.735</u>
Total valori brute credite si avansuri acordate clientilor		<u>125.903.371</u>	<u>807.521.527</u>	<u>58.465.292</u>	<u>991.890.190</u>
Minus ajustarea pentru depreciere					
Total valori nete credite si avansuri acordate clientilor		1.252.332	16.378.033	581.084	18.211.449
Valoarea justa a garantiei		<u>124.651.039</u>	<u>791.143.494</u>	<u>57.884.208</u>	<u>973.678.741</u>
		<u>421.131.737</u>	<u>2.137.033.787</u>	<u>61.878.857</u>	<u>2.620.044.381</u>

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Criteriile provizionului pentru depreciere in baza ratingului intern de colectare

Ratingul intern de colectare	Pasul din cadrul procesului	Caracteristici
Verde	Sistem de avertizare timpurie	<ul style="list-style-type: none"> • Client normal (fara credite restante, care indeplineste criteriul de monitorizare) • Client cu credite restante intre 1 si 30 de zile • Client care nu indeplineste criteriile de monitorizare, dar pentru care Comitetul de Colectare a Debitelor a decis ca nu exista riscuri privind plata <p>Expunerea la riscul de credit este monitorizata lunar de Directorul de Risc.</p> <p>Acest proces are doua componente principale:</p> <p>1) Monitorizarea standard a expunerii, procesul automat aplicat tuturor expunerilor la riscul de creditare</p> <ul style="list-style-type: none"> • Indicatorii de risc de controlat: <ul style="list-style-type: none"> - Insolventa (Registrul de Insolventa): clientul nu apare pe lista de portaluri a instantelor (aspecte juridice: comerciale si faliment) - CRC – serviciul datoriei > 60 zile - datorii catre bugetul de stat care nu trebuie sa depaseasca expunerea societatii la client <p>2) Monitorizarea intensiva a expunerii, procesul automat aplicat clientilor cu expunerea de peste 2 milioane RON sau clasificati drept de risc ridicat</p> <p>Indicatorii de risc care urmeaza a fi controlati (suplimentar monitorizarii standard)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Situatia societatii la RECOM - Incidente de plata cu plati - Cresteri semnificative ale datoriilor clientilor fata de alte institutii financiare. Pragul de sensibilitate: mai mare de 50%.
Portocaliu	Managementul intens al creditelor	<ul style="list-style-type: none"> • Client cu credite restante intre 30 si 60 de zile • Client cu credite restante >60 de zile, dar pentru care Comitetul de Colectare a Debitelor a decis ca riscul este controlabil • Client care nu indeplineste criteriile de monitorizare, iar riscul este apreciat de Comitetul de Colectare a Debitelor drept controlabil • Client cu credite restructurate restante (sub monitorizare timp de 90 de zile de la data restructurarii)
Rosu	Managementul creditelor	<ul style="list-style-type: none"> • Client cu credite restante >60 de zile • Client care nu indeplineste criteriile de monitorizare, iar riscul este apreciat de

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

		Comitetul de Colectare a Debitelor drept foarte ridicat <ul style="list-style-type: none"> • Client cu credit restant gestionat de departamentul de recuperare juridica (contracte restructurate)
--	--	--

Ratingul intern de colectare	Stadiul 1 colectiv	Stadiul 2 colectiv	Stadiul 3 colectiv	Total 2018
Verde	5.386.490	344.659	-	5.731.156
Portocaliu	-	136.888	-	136.888
Rosu	-	-	33.294	33.294
Juridic	-	-	-	-
Total depreciere	5.386.490	481.547	33.294	5.901.331

Ratingul intern de colectare 2018	Stadiul 1 individual	Stadiul 2 individual	Stadiul 3 individual	Total 2018
Verde	937.162	-	710.433	1.647.595
Portocaliu	-	2.494.265	1.229.955	3.724.220
Rosu	-	-	337.381	337.381
Juridic	-	-	11.747.278	11.747.278
Total depreciere	937.162	2.494.265	14.025.047	17.456.474

Expunerea bruta

O analiza a modificarilor valorii contabile brute si a provizionului ECL corespunzator este dupa cum urmeaza:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Expunerea bruta				
Valoarea contabila bruta la 01.01.2018	944.371.032	30.271.626	17.247.532	991.890.189
Noi active emise sau achizitionate	294.241.005	22.386.025	3.857.025	320.484.055

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

Active derecunoscute sau rambursate (exclusiv scoateri in afara bilantului)	-	(3.341.299)	(1.753.357)	(5.094.656)
Transferuri in Stadiul 1	-	(18.566.992)	-	(18.566.992)
Transferuri in Stadiul 2	-	-	-	-
Transferuri in Stadiul 3	-	-	-	-
Sume scoase in afara bilantului	-	-	(2.284.871)	(2.284.871)
La 31 decembrie 2018	1.238.612.037	30.749.360	17.066.329	1.286.427.726

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Depreciate individual				
Provizion pentru depreciere	-	31.726	11.372.478	11.404.204
Noi active emise sau achizitionate	3.399.701		6.996.341	10.396.043
Active derecunoscute sau rambursate (exclusiv scoateri in afara bilantului)	-	-	(2.058.902)	(2.058.902)
Transferuri in Stadiul 1	-	-	-	-
Transferuri in Stadiul 2	-2.462.539	2.462.539	-	-
Transferuri in Stadiul 3	-	-	-	-
Sume scoase in afara bilantului			(2.284.871)	(2.284.871)
La 31 decembrie 2018	937.162	2.494.265	14.025.047	17.456.474

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Depreciate la nivel colectiv				
Provizion pentru depreciere la 01.01.2018	5.988.679	532.279	286.286	6.807.245
Noi active emise sau achizitionate	2.718.420	-	-	2.718.420
Active derecunoscute sau rambursate (exclusiv scoateri in afara bilantului)	(3.193.624)	(144.424)	286.286	(3.624.334)
Transferuri in Stadiul 1	-	-	-	-
Transferuri in Stadiul 2	(126.978)	126.978	-	-

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

Transferuri in Stadiul 3	-	-	-	-
Sume scoase in afara bilantului	-	-	-	-
La 31 decembrie 2018	5.386.497	514.834	-	5.901.331
Total la 31 decembrie 2018	6.323.659	3.009.099	14.025.047	23.357.805

Expunerea restanta clasificata in functie de ratingul intern

Expunere	Rating intern	Tip credit			Total
		<u>Credit de investitii</u>	<u>Linii de credit</u>	<u>Facilitati de factoring</u>	
Colectiva	Rating intern	Stadiul 1	Stadiul 1	Stadiul 1	
	Verde	136.685.455	1.030.406.799	68.213.020	1.235.305.274
	Portocaliu	-	-	-	-
	Rosu	-	-	-	-
	Juridic	-	-	-	-
Individuala	Rating intern	Stadiul 1	Stadiul 1	Stadiul 1	
	Verde	-	3.196.504	111.856	3.308.360
	Portocaliu	-	-	-	-
	Rosu	-	-	-	-
	Juridic	-	-	-	-
Colectiva	Rating intern	Stadiul 2	Stadiul 2	Stadiul 2	
	Verde	-	1.165.124	544.558	1.709.682
	Portocaliu	1.644.316	18.898.209	217.280	19.115.488
	Rosu	-	-	-	-
	Juridic	-	-	-	-
Individuala	Rating intern	Stadiul 2	Stadiul 2	Stadiul 2	
	Verde	-	-	-	-
	Portocaliu	-	8.368.064	-	8.368.064

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

	Rosu	-	-	-	-
	Juridic	-	-	-	-
Individuala	Rating intern	Stadiul 3	Stadiul 3	Stadiul 3	
	Verde	-	982.612	68.020	1,050,632
	Portocaliu	-	1.815.660	234.754	2,050,414
	Rosu	-	337.381	-	337,381
	Juridic	622.798	12.624.571	289.273	13,536,643
	Provizioane pentru deprecierea colectiva	<u>364.532</u>	<u>4.880.774</u>	<u>656.026</u>	<u>5.901.331</u>
	Provizion pentru deprecierea individuala	<u>363.949</u>	<u>16.500.061</u>	<u>592.464</u>	<u>17.456.474</u>
	Suma totala bruta pentru credite si avansuri acordate clientilor	<u>138,952,569</u>	<u>1.077.794.925</u>	<u>69.678,760</u>	<u>1.286.426.255</u>

Credite si avansuri acordate clientilor tolerate

Activitatile de restructurare includ angajamente de plata extinse, modificarea si amanarea platilor. Politicile si practicile de restructurare se bazeaza pe indicatori sau criterii care, conform rationamentului conducerii locale, indica faptul ca plata probabil ca va continua.

Aceste politici sunt pastrate sub revizuire continua. Restructurarea repetata este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 31 decembrie 2018, expunerea neta la creditele restructurate insuma 4.287 mii RON (2017: 3.665 mii RON).

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

Credite si avansuri acordate clientilor tolerate	Tip credit			Total
	<u>Credit de investitii</u>	<u>Linii de credit</u>	<u>Facilitati de factoring</u>	
Colective				
Performante	39.303	3.226.796	-	3.266.098
Restante, dar nedepreciate	-	5.119	-	5.119
neperformante si depreciate	-	-	-	-
Provizioane pentru deprecierea colectiva	-	18.198	-	18.198
Suma totala bruta pentru credite si avansuri acordate clientilor colective	39.303	3.231.914	-	3.271.217
Individuale				
Performante	-	1.002.024	-	1.002.024
Restante, dar nedepreciate	-	39.598	-	39.598
neperformante si depreciate	-	5.641.682	-	5.641.682
Provizion pentru deprecierea individuala	-	5.648.809		5.648.809
Suma totala bruta pentru credite si avansuri acordate clientilor individuale		6.683.303		6.683.303
Provizion pentru pierderi din depreciere		5.667.007		5.667.007
Suma totala bruta restructurata pentru credite si avansuri acordate clientilor	39.303	9.915.216		9.954.519

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

(d) Efectul financiar al garantiilor

Efectul financiar al garantiilor detinute de catre Grup este reprezentat de impactul acestora asupra ajustarilor de valoare pentru credite si avansuri acordate clientilor dupa cum urmeaza:

Structura informatiilor la **31 decembrie 2018**, corespunzator efectului financiar al garantiilor

Pentru creditele subgarantate:

Stadiul	Credit de investitii			Linii de credit			Facilitati de factoring			Total
	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	
Expunerea neta	62.256.138	898.706	258.849	693.432.782	14.983.569	2.625.854	67.808.118	622.152	-	842.886.16
Garantii ipotecare	8.649.536	-	-	99.089.082	1.452.896	482.056	-	-	-	109.673.56
Gajuri asupra echipamentelor	24.559.651	618.842	60.581	9.406.405	-	-	-	-	-	34.645.479
Gajuri asupra stocurilor	7.517.402	122.789	-	1.208.995	-	-	-	-	-	8.849.186
Total acoperire	65%	83%	23%	16%	10%	18%	0%	0%	0%	

credite subgarantate pentru Stadiul 3

Tip credit	valoarea contabila a creditelor	valoarea justa a garantiilor
Credit de investitii	-	-
Linii de credit	1.143.101	967.061
Facilitati de factoring	-	-
Total	<u>1.143.101</u>	<u>967.061</u>

Tip credit	credite subgarantate		credite supragarantate	
	valoarea contabila a creditelor	valoarea justa a garantiilor	valoarea contabila a creditelor	valoarea justa a garantiilor
Credit de investitii	277.820	224.907	137.996.268	475.047.676

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

Linii de credit	341.384.159	328.526.509	715.029.866	2.219.364.008
Facilitati de factoring	769	=	68.429.501	74.068.151
Total	<u>341.612.747</u>	<u>328.751.416</u>	<u>921.455.636</u>	<u>2.768.479.834</u>

Structura informatiilor la **31 decembrie 2017**, corespunzator efectului financiar al garantiilor:

Tip credit	<u>Credite subgarantate</u>		<u>Credite supragarantate</u>	
	<u>Valoarea contabila a creditelor</u>	<u>Valoarea justa a garantiilor</u>	<u>Valoarea contabila a creditelor</u>	<u>Valoarea justa a garantiilor</u>
Credite de investitii	702.901	700.034	123.948.138	420.431.703
Linii de credit	229.803.702	218.530.456	561.339.792	1.918.503.331
Facilitati de factoring	<u>926.732</u>	<u>294.421</u>	<u>56.957.476</u>	<u>61.584.436</u>
Total	<u>231.433.335</u>	<u>219.524.911</u>	<u>742.245.406</u>	<u>2.400.519.470</u>

2.1.6 Garantii executate silit

La 31 decembrie 2018, Grupul nu detinea niciun activ (teren sau alt activ) obtinut prin intrarea in posesie a unei garantii detinute ca urmare a procedurilor de executare silita (2017: 0 RON).

Bunurile executate silit (in general reprezentate de stocuri - produse agricole) sunt vandute cat mai curand posibil celorlalte entitati ale Grupului Agricover sau tertilor, incasarile fiind utilizate pentru reducerea indatorarii imprumutatului.

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

2.2. Riscul de piata

Grupul este expus riscurilor de piata, riscuri ce presupun ca valoarea justa sau fluxurile de numerar viitoare ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor preturilor pietei.

Riscurile de piata apar din pozitiile deschise ale ratei dobanzii si produselor valutare, toate acestea fiind expuse la miscarile generale si specifice ale pietei si la schimbarile in nivelul de volatilitate al ratelor sau preturilor pietei, cum ar fi ratele dobanzilor, marjele de creditare si cursurile de schimb valutar.

2.2.1. Riscul de curs valutar

Grupul se expune la efectele fluctuatiilor cursurilor valutare predominante asupra pozitiei sale financiare si a fluxurilor de numerar. Consiliul de Administratie stabileste limitele nivelului de expunere in functie de moneda, aceste limite fiind monitorizate periodic. Tabelul de mai jos prezinta expunerea Grupului la riscul de schimb valutar la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017.

In tabel sunt incluse activele si datoriile financiare monetare ale Grupului, prezentate la valoarea lor contabila, clasificate in functie de moneda.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>RON</u>	2018 <u>Total</u>
Active				
Numerar si solduri bancare	-	-	33.957.644	33.957.644
Credite si avansuri acordate clientilor	27.260.849	-	1.235.807.599	1.263.068.448
Alte active financiare	=	=	<u>1.029.862</u>	<u>1.029.862</u>
Total active	<u>27.260.849</u>	=	<u>1.270.795.105</u>	<u>1.298.055.954</u>
Datorii				
Imprumuturi	134.847.862	-	940.988.230	1.075.836.092
Alte datorii financiare	=	=	3.154.402	3.154.402
Total datorii	<u>134.847.862</u>	=	<u>944.142.632</u>	<u>1.078.990.494</u>
Instrumente financiare derivate - notional	<u>97.941.900</u>	=	<u>(97.941.900)</u>	=
Pozitia financiara neta	<u>(9.645.113)</u>	=	<u>228.710.573</u>	<u>219.065.460</u>
	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>RON</u>	2017 <u>Total</u>
Active				
Numerar si solduri bancare	25.155.023	-	42.913.182	68.068.205
Credite si avansuri acordate clientilor	37.258.926	-	936.419.815	973.678.741
Alte active financiare	=	=	<u>1.695.102</u>	<u>1.695.102</u>
Total active	<u>62.413.949</u>	=	<u>981.028.099</u>	<u>1.043.442.048</u>
Datorii				
Imprumuturi	165.633.952	-	691.381.772	857.015.724
Alte datorii financiare	=	=	1.287.512	1.287.512
Total datorii	<u>165.633.952</u>	=	<u>692.669.284</u>	<u>858.303.236</u>
Instrumente financiare derivate - notional	<u>71.759.380</u>	=	<u>(71.759.380)</u>	=
Pozitia financiara neta	<u>(31.460.622)</u>	=	<u>216.599.435</u>	<u>185.138.812</u>

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Pentru atenuarea pozitiei negative, Grupul incheie instrumente financiare derivate de tip forward pe valuta pentru a acoperi riscul valutar.

Sumele notionale prezentate cu privire la instrumentele financiare derivate reprezinta valoarea contractuala la sfarsitul perioadei de raportare a respectivei monede pe care Grupul a fost de acord sa o cumpere (valoare pozitiva) sau sa o vanda (valoare negativa) inainte de compensarea pozitiiilor si de efectuarea platilor cu contrapartida.

La 31 decembrie 2018, daca RON s-ar fi depreciat/apreciat fata de cursul valutar al EURO cu 10 % fata de RON, toate celelalte variabile mentinandu-se constante la valoarea justa a instrumentelor financiare derivate, profitul dupa impozitare al Grupului pentru perioada de douasprezece luni incheiata la 31 decembrie 2018 si totalul capitalurilor proprii la acea data ar fi fost cu aproximativ (10.758.701) RON / 10.758.701 RON mai mic/mai mare (2017: (10.322.000) RON/ 10.322.000 RON mai mic / mai mare).

La 31 decembrie 2018, daca cursul valutar al EURO s-ar fi depreciat/apreciat cu 10 % fata de RON, toate celelalte variabile mentinandu-se constante la valoarea justa a instrumentelor financiare derivate, profitul inainte de impozitare al Grupului pentru perioada de douasprezece luni incheiata la 31 decembrie 2018 si totalul capitalurilor proprii la acea data ar fi fost de aproximativ 153.186 RON.

2.2.2 Riscul ratei dobanzii

Grupul se expune efectelor fluctuatiilor ratei dobanzii la nivelurile predominante ale acestora pe piata asupra pozitiei sale financiare si a fluxului sau de numerar. Marjele dobanzii pot creste ca rezultat al unor asemenea schimbari sau pot reduce ori crea pierderi in eventualitatea unei miscari neasteptate. Pentru a mentine riscul ratei dobanzii la un nivel minim, Grupul acorda majoritar imprumuturi cu dobanzi variabile.

Grupul acorda, de asemenea, credite cu rata fixa a dobanzii, dar in volum moderat: la 31 decembrie 2018, credite in valoare de 157,76 milioane RON cu rata fixa a dobanzii (2017: 191,22 milioane RON) in comparatie cu creditele cu dobanda variabila in valoare de 1,128 milioane RON (2017: 782,46 milioane RON) cu maturitate de maximum un an in cea mai mare parte si cu marja dobanzii mai mare decat a celei aferente creditelor cu dobanda variabila, in scopul de a reduce riscul.

Toate imprumuturile primite de catre Grup sunt purtatoare de rate variabile ale dobanzii, cu perioade de actualizare ale dobanzii cuprinse intre 1 si 6 luni, cu exceptia imprumutului de la International Investment Bank, care prezinta o rata fixa doar pentru primii trei ani de la data semnarii contractului de imprumut.

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Tabelul de mai jos rezuma expunerea Grupului la riscurile ratei dobanzii. Tabelul prezinta sumele agregate ale activelor si datoriilor financiare ale Grupului la valorile contabile, clasificate in functie de prima valoare inainte de actualizarea dobanzii contractuale.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2018	Pana la 1 luna	1 - 3 luni	3 - 12 luni	1 - 6 ani	Fara dobanda	Total
Active						
Numerar si solduri bancare	33.957.644	-	-	-	-	33.957.644
Credite si avansuri acordate clientilor	1.235.743.400	-	27.325.048	-	-	1.263.068.448
Alte active financiare	-	-	-	-	1.029.862	1.029.862
Total active	<u>1.269.701.044</u>	=	<u>27.325.048</u>	=	<u>1.029.862</u>	<u>1.298.055.954</u>
Datorii						
Imprumuturi	352.941.864	537.426.151	185.468.078	-	-	1.075.836.093
Alte datorii financiare	-	-	-	-	3.154.402	3.154.402
Total datorii	<u>352.941.864</u>	<u>537.426.151</u>	<u>185.468.078</u>	=	<u>3.154.402</u>	<u>1.078.990.495</u>
Total decalaj de actualizare a ratei dobandii	<u>916.759.180</u>	<u>(537.426.151)</u>	<u>(158.143.030)</u>	=	<u>(2.124.540)</u>	<u>219.065.459</u>

Decalajele negative aferente intervalului de risc al dobandii de pana la 1 luna si intre 1 si 3 luni sunt explicate de faptul ca imprumuturile acordate de catre Grup clientilor sunt la 6M ROBOR si EURIBOR: imprumuturile la 6M ROBOR sunt actualizate lunar, iar imprumuturile la 6M EURIBOR sunt actualizate o data la 6 luni. Imprumuturile pentru intervalele de risc al dobandii mentionate sunt in cea mare parte 1 M ROBOR si 3M ROBOR. Pentru perioada istorica observata, 6M ROBOR este mai stabil si mai mare decat 1M si 3M ROBOR. Indicatorii de mai sus reflecta cursul normal al activitatii Grupului. Grupul a respectat clauzele financiare privind riscul ratei dobandii.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2017	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-6 ani	Fara dobanda	Total
Active						
Numerar si solduri bancare	68.068.205	-	=	-	-	68.068.205
Credite si avansuri acordate clientilor	191.225.415	-	782.453.326	-	-	973.678.741
Alte active financiare	-	-	-	-	1.695.102	1.695.102
Total active	<u>259.293.620</u>	=	<u>782.453.326</u>	=	<u>1.695.102</u>	<u>1.043.442.048</u>
Datorii						
Imprumuturi	352.412.088	336.211.326	168.392.310	-	-	857.015.724
Alte datorii financiare	-	-	-	-	1.287.512	1.287.512
Total datorii	<u>352.412.088</u>	<u>336.211.326</u>	<u>168.392.310</u>	=	<u>1.287.512</u>	<u>858.303.236</u>
Total decalaj de actualizare a ratei dobanzii	<u>(93.118.468)</u>	<u>(336.211.326)</u>	<u>614.061.016</u>	=	<u>407.590</u>	<u>185.138.812</u>

Indicatorii de mai sus reflecta cursul normal al activitatii Grupului. Grupul a respectat clauzele financiare privind riscul ratei dobanzii.

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Analiza de sensibilitate a ratei dobanzii a fost efectuata pe baza expunerii la riscul ratei dobanzii la data raportarii. Daca, la 31 decembrie 2018, ratele dobanzii asupra activelor Grupului ar fi fost mai mari/mai mici cu un 1 punct procentual pentru creditele acordate si daca datoriile Grupului ar fi fost mai mari/mai mici cu un 1 punct procentual, toate celelalte variabile mentinandu-se constante, profitul inainte de impozitare al Grupului pentru perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2018 ar fi fost cu aproximativ 628.929 RON / (628.929) RON mai mare/mic, in timp ce capitalurile proprii ar fi fost mai mari/mai mici cu aproximativ 528.301 RON / (528.301) RON.

Grupul monitorizeaza ratele dobanzilor pentru instrumentele sale financiare. Tabelele de mai jos rezuma ratele dobanzii la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 bazate pe rapoarte revizuite de catre membri-cheie ai conducerii.

	<u>2018</u>				<u>2017</u>			
	<u>RON</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>Altele</u>	<u>RON</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>Altele</u>
Active								
Numerar si echivalente	0,00%	-	0,00%	-	00%	-	00%	-
Credite si avansuri acordate clientilor	10,16%	-	5,24%	-	99%	-	52%	-
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii								
Imprumuturi	50%	-	3,50 %	-	30%	-	38%	-
Datorii de leasing financiar	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii financiare	-	-	-	-	-	-	-	-

Grupul este expus riscului de rambursare anticipata prin acordarea creditelor cu rate fixe sau variabile, incluzand ipotecile, oferind astfel debitorului dreptul de a rambursa creditele inainte de termen. Nici contul de profit si pierdere si nici capitalurile proprii curente ale Grupului la sfarsitul perioadei de raportare nu ar fi fost afectate in mod semnificativ de modificarile ratelor de rambursare anticipata, intrucat aceste credite sunt inregistrate la costul amortizat, iar dreptul de rambursare anticipata ajunge sau este aproape de costul amortizat al imprumuturilor si avansurilor acordate clientilor (in 2017 nu a existat un efect semnificativ).

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

2.3 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul sa nu-si poata onora datoriile exigibile la momentul scadentei acestora, pe masura ce fonduri lichide sunt acordate in baza contractelor de credit sau exista alte iesiri de numerar, precum scadente ale datoriilor. Asemenea iesiri de numerar vor epuiza resursele de lichiditati necesare creditelor acordate clientilor si pentru investitii. In circumstante extreme, lipsa lichiditatii poate duce la reducerea situatiei pozitiei financiare, la vanzarea activelor si, potential, la incapacitatea de a-si respecta angajamentele de creditare.

2.3.1 Procesul de management al riscului de lichiditate

Managementul lichiditatii efectuat in cadrul Grupului si monitorizat de catre o echipa speciala din cadrul departamentului financiar include:

- controlarea resurselor prin monitorizarea fluxurilor de numerar viitoare pentru a asigura gestionarea necesitatilor financiare;
- monitorizarea indicatorilor de lichiditate din situatia pozitiei financiare fata de normele interne si reglementarile specifice;
- managementul concentrarii si profilului scadentelor datoriilor.

Monitorizarea si raportarea preiau forma evaluarii si proiectiilor fluxurilor de numerar pentru urmatoarea zi, saptamana sau, respectiv, luna, acestea fiind perioade cheie pentru managementul lichiditatii. Punctul de plecare pentru aceste proiectii il constituie analiza scadentelor contractuale ale datoriilor financiare si datele previzionate de colectare ale activelor financiare.

In tabelul de mai jos este prezentata o analiza a scadentei activelor si datoriilor la 31 decembrie 2018 in functie de scadenta contractuala ramasa. Valorile datoriilor prezentate in tabelul scadentelor reprezinta fluxurile de numerar contractuale neactualizate, angajamentele de credit brute si garantiile financiare. Aceste fluxuri financiare neactualizate difera de suma inregistrata in situatia pozitiei financiare, deoarece suma mentionata in aceasta are la baza fluxurile financiare actualizate.

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Instrumentele financiare derivate sunt incluse la valorile contractuale ce urmeaza a fi platite sau primite, cu exceptia cazului cand Grupul se asteapta sa inchida pozitii derivate inainte de data scadentelor sale, caz in care, acestea sunt incluse pe baza fluxurilor de numerar previzionate.

Tabelul de mai jos reflecta analiza scadentelor activelor si datoriilor financiare nederivate si derivate la valorile contabile si pe baza scadentelor lor contractuale si decalajul de lichiditate pentru fiecare perioada analizata.

Creditele si avansurile catre clienti sunt prezentate la valoarea lor contabila neta si nu contin fluxuri de trezorerie viitoare din dobanzi.

Daca suma de plata nu este fixa, valoarea prezentata este determinata prin raportare la conditiile existente la sfarsitul perioadei de raportare. Platile in valuta sunt convertite utilizand rata de schimb valutar la vedere de la sfarsitul perioadei de raportare.

Suma contractuala totala a garantiilor financiare emise, prezentate extrabilantier in categoria platilor potentiale viitoare referitoare la obligatiile financiare nu reprezinta neaparat cerinte viitoare in ceea ce priveste numerarul, deoarece aceste instrumente financiare pot expira sau inceta fara a fi finantate (precum a fost cazul la sfarsitul perioadei de raportare de mai jos).

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	Pana la					Total
	<u>1 luna</u>	<u>1-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-9 luni</u>	<u>9-12 luni</u>	<u>1-8 ani</u>
La 31 decembrie 2018						
Numerar si solduri bancare	33.957.644	-	-	-	-	-
Credite si avansuri acordate clientilor	18.105.530	19.678.384	152.987.457	540.170.082	226.196.169	305.930.826
Alte active financiare	1.029.862	-	-	-	-	-
Derivate decontate nete	-	-	-	-	-	-
Active	53.093.036	19.678.384	152.987.457	540.170.082	226.196.169	305.930.826
Imprumuturi	12.767.912	46.359.176	60.494.677	294.581.454	135.638.226	529.613.635
Derivate decontate nete	1.451.195	32.638	-	48.027	-	-
Alte datorii financiare	1.622.542	-	-	-	-	-
Garantii financiare	=	=	=	=	=	=
Total plati potentiale viitoare privind obligatiile financiare	15.841.649	46.391.814	60.494.677	294.629.481	135.627.527	529.613.635
Decalaj de lichiditate rezultat din instrumentele financiare	37.251.387	(26.713.430)	92.492.782	245.540.601	90.547.244	(223.682.809)
Decalajul de lichiditate cumulat la sfarsitul intervalului de scadenta al primului an este de 447.198.189 RON. Grupul a respectat clauzele financiare.						

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Pana la

	<u>1 luna</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>
La 31 decembrie 2017							
Numerar si solduri bancare	68.068.205	-	-	-	-	-	68.068.205
Credite si avansuri acordate clientilor	21.423.797	13.986.521	64.162.474	471.440.730	207.869.195	194.796.024	973.678.741
Alte active financiare	966.023	-	-	-	-	-	966.023
Derivate decontate nete	370.449	36.697	321.933	-	-	-	729.079
Active	<u>90.828.474</u>	<u>14.023.218</u>	<u>64.484.407</u>	<u>471.440.730</u>	<u>207.869.195</u>	<u>194.796.024</u>	<u>1.043.442.048</u>
Datorii financiare							
Imprumuturi	50.344.626	7.317.076	39.796.577	125.215.891	248.415.149	385.926.405	857.015.724
Derivate decontate nete	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii financiare	1.287.512	-	-	-	-	-	1.287.512
Garantii financiare	<u>3.927.463</u>	=	=	<u>3.927.463</u>	=	=	<u>7.854.926</u>
Total plati potentiale viitoare privind obligatiile financiare	<u>55.559.601</u>	<u>7.317.076</u>	<u>39.796.577</u>	<u>129.143.354</u>	<u>248.415.149</u>	<u>385.926.405</u>	<u>866.158.162</u>
Decalaj de lichiditate rezultat din instrumentele financiare	<u>35.268.873</u>	<u>6.706.142</u>	<u>24.687.830</u>	<u>342.297.376</u>	<u>(40.545.954)</u>	<u>(191.130.381)</u>	<u>177.283.886</u>

Decalajul de lichiditate cumulat la sfarsitul intervalului de scadenta al primului an este de 162.471.030 RON.

Valoarea garantiilor financiare emise a expirat la sfarsitul intervalului de scadenta al primei luni fara a fi finantate. Grupul a respectat clauzele financiare (de ex. maxim -15% decalaj de lichiditate pentru total active la intervalului de scadenta curent)

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

O pozitie neacoperita intre incasari si plati poate creste profitabilitatea, dar, in acelasi timp, poate creste riscul de pierdere. Scadentele activelor si datoriilor si capacitatea de a le inlocui la un cost acceptabil si datoriilor purtatoare de dobanzi pe masura ce ajung la scadenta sunt factori importanti in evaluarea lichiditatii Grupului si a expunerii acestuia la schimbarile ratei dobanzii si ale cursului de schimb.

2.4 Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare

(a) Instrumente financiare care sunt evaluate la valoarea justa; ierarhia valorii juste

IFRS 7 specifica o ierarhie a tehnicilor de evaluare in functie de faptul daca datele de intrare pentru aceste tehnici de evaluare sunt observabile sau nu. Aceste doua tipuri de date de intrare au creat urmatoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 – preturi cotate (neajustate) pe piete active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 – date de intrare altele decat preturile cotate incluse in nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (preturi), fie indirect (derivate din preturi).
- Nivelul 3 – date de intrare pentru active sau datorii care nu se bazeaza pe date de piata observabile (date de intrare neobservabile).

Evaluari la valoarea justa recurente

Evaluările la valoarea justa recurente sunt acelea pe care standardele contabile le cer sau le permit in situatia pozitiei financiare la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Nivelul din ierarhia valorii juste in care evaluarile la valoarea justa recurente sunt clasificate se prezinta astfel:

	RON							
	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017					
ACTIVE FINANCIARE	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
LA VALOAREA JUSTA								
Alte active financiare:								
- contracte forward pe valuta	-	(1.531.860)	-	(1.531.860)	-	729.079	-	729.079
TOTAL ACTIVE EVALUARI LA VALOAREA JUSTA RECURENTE	-	(1.531.860)	-	(1.531.860)	-	729.079	-	729.079

La 31 decembrie 2018, Grupul prezenta in sold treisprezece contracte forward pe valuta restante, avand o valoare justa totala negativa de 1.531.860 RON (2017: 729.079 RON). Valoarea justa a fost estimata pe baza modelului de fluxuri de numerar actualizate, utilizand date de intrare direct observabile (de ex.: cursul SPOT BNR, ratele dobanzii pe piata). Astfel, valoarea justa a instrumentelor financiare derivate se clasifica in nivelul 2 din ierarhia valorii juste.

Instrumente financiare derivate incheiate de Grup sunt, in general, comercializate pe o piata over-the-counter cu contrapartide profesioniste de pe piata, conform unor termene si conditii contractuale standard. Instrumentele financiare derivate prezinta conditii potential favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) ca urmare a fluctuatilor ratelor dobanzilor de pe piata, a cursurilor de schimb valutare sau a altor variabile in raport cu termenii lor. Valorile juste agregate ale activelor si pasivelor financiare derivate pot fluctua semnificativ de la un moment la altul.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(b) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa, dar pentru care se prezinta aceasta valoare

Toate activele si datoriile financiare prezentate in situatia pozitiei financiare a Grupului (cu exceptia instrumentelor financiare derivate evaluate la valoarea justa) au valoarea justa aproximativ egala cu valoarea contabila deoarece, pentru majoritatea creditelor si avansurilor acordate clientilor, rata dobanzii este variabila si reactualizata la intervale scurte de timp.

Valorile juste analizate la nivelul ierarhiei valorii juste si valoarea contabila a activelor ce nu au fost evaluate la valoarea justa sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2018			31 decembrie 2017			RON
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Active financiare	valoarea justa	valoarea justa	valoarea justa	valoarea justa	valoarea justa	valoarea justa	contabila
Numerar si solduri numerar	33.635.541	-	-	67.880.311	-	-	67.880.311
Depozite cu scadente < 3 luni	322.103	-	-	187.894	-	-	187.894
Credite si avansuri acordate clientilor:							
Credite de investitii	-	-	138.224.101	-	-	124.635.355	124.651.039
Linii de credit	-	-	1.052.144.714	-	-	786.346.493	791.143.494
Facilitati factoring	-	-	64.033.908	68.430.270	-	54.657.618	57.884.208
Alte active financiare, debitori comerciali	=	=	<u>1.029.862</u>	<u>1.029.862</u>	=	<u>966.023</u>	<u>966.023</u>
Total active financiare neevaluate la valoarea justa	33.957.644	=	<u>1.255.432.585</u>	<u>68.068.205</u>	=	<u>966.605.489</u>	<u>1.042.712.969</u>

Notele de la 1 la 25 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.
73 din 109

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	31 decembrie 2018			31 decembrie 2017			RON
	Nivel 1 valoarea justa	Nivel 2 valoarea justa	Nivel 3 valoarea justa	Valoare contabila	Nivel 1 valoarea justa	Nivel 2 valoarea justa	
Datorii financiare							
Imprumuturi de la banci locale	-	-	657.292.688	657.292.688	-	-	560.742.880
Imprumuturi de la institutii financiare internationale	-	-	418.543.405	418.543.405	-	-	296.263.165
Alte datorii financiare	=	=			=	=	=
Contracte de schimb valutar forward	=	=			=	=	=
Alte datorii	=	=	1.622.542	1.622.542	=	=	6.250.965
Total datorii financiare neevaluate la valoarea justa	=	=	1.078.990.495	1.078.990.495	=	=	863.257.010
							863.266.689

Alte datorii financiare reprezinta datorii catre furnizori si au valoarea justa aproximativ egala cu valoarea contabila, deoarece acestea sunt decontate in cateva zile de la facturare.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Tehnica de evaluare, datele de intrare utilizate pentru evaluarea valorii juste pentru evaluarea de nivel 3 si sensibilitatea aferenta posibilelor modificari rezonabile ale acelor date de intrare sunt dupa cum urmeaza la **31 decembrie 2018**:

Active financiare exprimate la valoarea justa	Valoarea justa	Tehnica de evaluare	Intrari utilizate	Interval intrari (media ponderata)	Modificare rezonabila	Sensibilitatea evaluarii la valoarea justa
Imprumuturi si avansuri acordate clientilor, din care:	1.254.402.723	Fluxuri de numerar actualizate	Rata dobanzii fixe	(7,6-18 (11,5))	(± 10 %)	(+841.195)
Credite de investitii	138.224.101					
Linii de credit	1.052.144.714					(+464.123)
Factoring	64.033.908					(+377.072)

In ceea ce priveste alte active financiare, datorita lichiditatii lor mai mari, conducerea considera diferenta dintre valoarea contabila si valoarea justa ca fiind nesesemnificativa.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Tehnica de evaluare, datele de intrare utilizate in evaluarea valorii juste pentru evaluarea de nivel 3 si sensibilitatea aferenta posibilelor modificari rezonabile ale acelor date de intrare sunt dupa cum urmeaza la **31 decembrie 2017**:

Active financiare exprimate la valoarea justa	Valoarea justa	Tehnica de evaluare	Intrari utilizate	Interval intrari (media ponderata)	Modificare rezonabila	Sensibilitatea evaluarii la valoarea justa
Imprumuturi si avansuri acordate clientilor, din care:	965.639.466	Fluxuri de numerar actualizate	Rata dobanzii fixe	(7,6-18 (11,5))	(± 10 %)	(+993.377)
<i>Credite de investitii</i>	124.635.355					(+1.521)
<i>Limii de credit</i>	786.346.493					(+694.937)
<i>Factoring</i>	54.657.618					(+296.919)

In ceea ce priveste alte active financiare, datorita gradului lor mai mare al lichiditatii, conducerea considera diferenta dintre valoarea contabila si valoarea justa ca fiind nesemnificativa.

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

i. Credite si avansuri acordate clientilor

Creditele si avansurile acordate clientilor sunt nete de ajustarea pentru depreciere. Valoarea justa estimata a creditelor si avansurilor reprezinta valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare preconizate a fi primite. Dat fiind faptul ca ratele aplicabile sunt, in cea mai mare parte, variabile si cea mai mare parte a creditelor au scadente reduse (de exemplu, mai putin de un an), valorile contabile aproximeaza valoarea justa a imprumuturilor si avansurilor acordate clientilor (scadenta reziduala medie a imprumuturilor restante la 31 decembrie 2018 este de 10,10 luni; (10,9 luni la 31 decembrie 2017).

Ipozele si metodologia care stau la baza calculului valorii juste a instrumentelor financiare neevaluate la valoarea justa in bilant sunt conforme calculului valorii juste a instrumentelor financiare detinute la valoarea justa si sunt astfel:

i) pentru creditele si avansurile acordate clientilor, nu sunt valabile preturile cotate, avand in vedere ca nu sunt tranzactionate pe piete active. Valoarea justa este estimata prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare pentru perioada de timp in care se asteapta sa fie recuperate, utilizand rate ale dobanzii care ar fi oferite in mod curent de Grup clientilor pentru produse similare. Creditele sunt grupate in active omogene avand caracteristici similare, si anume, produse, tipuri de debitori si serviciul datoriei, pentru a creste acuratetea rezultatului. In estimarea fluxurilor de numerar viitoare, Grupul ia in considerare faptul ca platile se vor efectua conform programelor de rambursare pentru creditele nedepreciate. Pentru creditele depreciate, Grupul tine cont de recuperările estimate si de provizioanele pentru pierderi din credite rezultate.

ii. Imprumuturi

Valoarea justa a imprumuturilor este aproximata la valoarea contabila a acestor instrumente, deoarece ele sunt purtatoare de rate ale dobanzii variabile, cu perioade de reactualizare a acestora de pana la 6 luni.

Nivelul 1 nu este aplicat activelor si datoriilor financiare ale Grupului.

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

2.5 Prezentarea instrumentelor financiare conform categoriei de evaluare

Incepand cu 1 ianuarie 2018, odata cu adoptarea IFRS 9 in scopul evaluarii, categoriile din IAS 39 ale activelor financiare (la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVPL), disponibile pentru vanzare (AFS), detinute pana la scadenta si la cost amortizat au fost inlocuite de urmatoarea clasificare:

- Instrumente de datorie la cost amortizat;
- Instrumente de datorie la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI), castigurile si pierderile cumulative fiind reclasificate in contul de profit si pierdere la derecunoastere;
- Instrumente de datorie, instrumente derivate si instrumente de capitaluri proprii la valoarea justa prin profit si pierdere (FVTPL);

Instrumente de capitaluri proprii desemnate drept evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, castigurile si pierderile ramanand in alte elemente ale rezultatului global (OCI), respectiv, nefiind reciclate. Toate datoriile financiare ale Grupului, cu exceptia instrumentelor financiare derivate, sunt evaluate la cost amortizat.

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca instrumente detinute in vederea tranzactionarii.

In tabelul de mai jos este prezentata o reconciliere a activelor financiare cu aceste categorii de evaluare la **31 decembrie 2018**:

	Credite si creante	Active desemnate la FVTPL	RON <u>Total</u>
Active financiare			
Numerar si echivalente de numerar	33.635.541	-	33.635.541
Depozite la banci cu scadente <3 luni	322.103	-	322.103
Credite si avansuri acordate clientilor			
- Credite de investitii	138.224.101	-	138.224.101
- Linii de credit	1.056.414.077	-	1.056.414.077
- Factoring	68.430.270	-	68.430.270
Alte active financiare:			
- Creante comerciale	1.029.862	-	1.029.862
- Contracte forward pe valuta	-	-	-
Total active financiare	1.298.055.954	-	1.298.055.954

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

2.6 Prezentarea instrumentelor financiare conform categoriei de evaluare

In tabelul de mai jos este prezentata o reconciliere a activelor financiare cu aceste categorii de evaluare la **31 decembrie 2017**:

	<u>Credite si creante</u>	<u>Active desemnate la FVTPL</u>	<u>RON Total</u>
Active financiare			
Numerar si echivalente de numerar	67.880.311	-	67.880.311
Depozite la banci cu scadente <3 luni	187.894	-	187.894
Credite si avansuri acordate clientilor			
- Credite de investitii	124.651.039	-	124.651.039
- Linii de credit	791.143.494	-	791.143.494
- Factoring	57.884.208	-	57.884.208
Alte active financiare:			
- Creante comerciale	966.023	-	966.023
- Contracte forward pe valuta	-	729.079	729.079
Total active financiare	1.042.712.969	729.079	1.043.442.048

2.7 Managementul capitalului

Obiectivele Grupului in ceea ce priveste managementul capitalului, care este un concept mai larg decat capitalurile proprii din situatia pozitiei financiare, sunt:

- de a fi in conformitate cu necesarul de capital stabilit de organul de reglementare (spre exemplu, Banca Nationala a Romaniei, BNR);
- de a proteja capacitatea Grupului de a-si continua activitatea, astfel incat sa poata continua sa asigure profit actionarilor si beneficii altor parti interesate; si
- de a mentine o baza de capital solida in sprijinul dezvoltarii activitatii sale.

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Adecvarea capitalului si utilizarea capitalului reglementat sunt monitorizate zilnic de catre conducerea Grupului, prin tehnici bazate pe normele dezvoltate si implementate de catre Banca Nationala a Romaniei („BNR”), in scopul supravegherii. Informatiile necesare sunt depuse la BNR trimestrial. Grupul si Societatea au respectat toate cerintele de capital impuse extern pe tot parcursul anilor 2018 si 2017.

Tabelul de mai jos reflecta capitalul si necesarul de capital al societatii-mama Agricovert Credit IFN raportate catre BNR:

Capital si necesar de capital	2018	2017
Capital social	70.406.070	65.406.070
Rezerva legala	9.067.167	7.130.544
Alte rezerve	938.217	938.217
Rezultat raportat	105.790.829	91.053.786
Profit net	<u>29.285.942</u>	<u>22.334.008</u>
1. Capital disponibil	<u>215.488.225</u>	<u>186.862.625</u>
Repartizarea profitului		
Active necorporale	408.791	848.391
Alte deduceri	-	-
2. Deduceri din capitalul disponibil	<u>408.791</u>	<u>848.391</u>
I. Fonduri proprii	215.079.434	186.014.234
II. Capital de investitii	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
III. Cerinte de capital comparativ cu capitalul social	<u>13.991.700</u>	<u>13.979.100</u>

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

3. ESTIMARI CONTABILE SI RATIONAMENTE SEMNIFICATIVE

Pierderi din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor

Grupul revizuieste portofoliul sau de credite in scopul evaluarii deprecierei cel putin trimestrial. Pentru determinarea faptului daca o pierdere din depreciere ar trebui inregistrata in contul de profit si pierdere, Grupul efectueaza rationamente cu privire la faptul daca exista date obiective ce indica un declasator al deprecierei, urmate de reduceri evaluabile ale fluxurilor de numerar viitoare estimate dintr-un portofoliu de credite inainte ca descresterea sa poata fi identificata cu acel portofoliu. Aceste dovezi pot include date observabile care sa indice ca a avut loc o modificare nefavorabila a conditiei de plata a debitorilor sau conditii economice nationale sau locale ce se coreleaza cu neplata privind activele din cadrul Grupului.

Conducerea utilizeaza estimari bazate pe experienta pierderilor istorice pentru active cu risc de creditare si pe dovezi obiective ale deprecierei similare celor din portofoliu atunci cand face alocarea fluxurilor sale de numerar viitoare. Metodologia si ipotezele folosite pentru a estima atat valoarea, cat si calendarul fluxurilor de numerar viitoare sunt revizuite periodic pentru a reduce orice diferente dintre estimarile pierderilor si pierderile efective (a se vedea Notele 1; 10).

Daca valoarea actualizata neta a fluxurilor de numerar estimate ar fi diferita cu +/- 1%, pierderea din depreciere ar fi fost cu 1.895 mii RON mai mica /mai mare la 31 decembrie 2018 (1.609 mii RON la 31 decembrie 2017).

4. VENITURI NETE DIN DOBANZI

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venituri din dobanzi		
Credite si avansuri acordate clientilor	123.133.278	81.327.528
Depozite si conturi curente	4.998	4.336
Total venituri din dobanzi	<u>123.138.276</u>	<u>81.331.864</u>
Cheltuieli cu dobanzile		
Imprumuturi	47.507.431	25.712.450
Total cheltuieli cu dobanzile	<u>47.507.431</u>	<u>25.712.450</u>
Venituri nete din dobanzi	<u>76.630.845</u>	<u>55.619.414</u>

Veniturile din dobanzi includ 4.055.453 RON (31 decembrie 2017: 3.432.458 RON) venituri din dobanzi privind activele financiare depreciate. Acestea reprezinta desfasurarea actualizarii in conformitate cu IFRS 9.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

5. VENITURI NETE DIN COMISIOANE SI TAXE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venituri din taxe si comisioane		
Taxe si comisioane aferente activitatii de creditare (evaluarea garantiilor)	454.715	476.290
Comision de brokeraj in asigurari	<u>2.637.264</u>	<u>1.958.145</u>
Total venituri din taxe si comisioane	<u>3.091.979</u>	<u>2.434.435</u>
Cheltuieli cu comisioanele		
Total alte cheltuieli cu taxele	<u>1.162.286</u>	<u>985.411</u>
Venituri nete din taxe si comisioane	<u>2.453.913</u>	<u>1.449.024</u>

Comisionul de brokeraj in asigurari este reprezentat de comisioanele castigate de filiala broker in asigurari a Grupului: 2.637.264 RON la 31 decembrie 2018 (1.958.145 RON la 31 decembrie 2017).

Alte taxe in valoare de 1.162.286 RON la 31 decembrie 2018 reprezinta: cheltuieli cu comisioanele bancare pentru conturi in valoare de 132.938 RON (116.456 RON la 31 decembrie 2017), alte cheltuieli legate de serviciile de consultanta financiara (RECOM, Credit INFO, CRB, CIP, Market Alerts) in valoare de 411.891 RON (298.702 RON la 31 decembrie 2017) si cheltuieli legate de administrarea garantiilor in valoare de 615.716 RON (570.253 RON la 31 decembrie 2017).

6. CHELTUIELILE ADMINISTRATIVE GENERALE

Cheltuielile generale administrative includ cheltuielile cu personalul, alte cheltuieli generale administrative, precum si cheltuielile cu amortizarea si cu deprecierea, dupa cum urmeaza:

a) CHELTUIELI CU PERSONALUL

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarii si alte beneficii	21.006.957	14.163.653
Cheltuieli cu asigurarile sociale, din care - contributiile privind pensiile	405.050	<u>2.865.683</u> <u>1.850.820</u>
Total cheltuieli cu personalul	<u>21.412.007</u>	<u>17.029.336</u>

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

6 CHELTUIELILE ADMINISTRATIVE GENERALE (CONTINUARE)

Prezentarea detaliata a cheltuielilor legate de personal este inclusa in tabelul de mai jos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cheltuieli cu salariile	14.863.166	11.226.149
- Departamentul relatii cu publicul (Front Office)	6.922.368	4.816.397
- Departamentul administrativ (Back Office)	4.806.314	3.891.126
- Directorii (inclusiv din activitatea de exploatare si comerciala)	3.134.484	2.518.626
Cheltuieli cu bonusurile	5.383.326	2.694.046
- Departamentul relatii cu publicul (Front Office)	2.675.554	1.498.224
- Departamentul administrativ (Back Office)	904.556	657.480
- Directorii (inclusiv din activitatea de exploatare si comerciala)	1.803.216	538.342
Cheltuieli cu asigurarile sociale, din care:	405.050	2.865.683
- contributi privind pensiile		1.984.087
TOTAL	<u>20.651.542</u>	<u>16.785.878</u>
Cheltuieli cu tichetele de masa	760.465	243.458
Total cheltuieli cu personalul	<u>21.412.007</u>	<u>17.029.336</u>

b) ALTE CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cheltuieli cu combustibilul si intretinerea	757.510	601.746
Cheltuieli cu publicitatea	268.013	82.462
Cheltuieli cu serviciile de consultanta si audit	980.780	764.648
Cheltuieli cu chiriile masinilor	775.778	655.573
Alte cheltuieli cu chiriile	1.390.095	1.037.643
Cheltuieli pentru telecomunicatie si servicii postale	352.640	267.155
Cheltuieli cu protocolul	496.423	352.883
Cheltuieli cu asigurarea	315.963	289.298
Cheltuieli cu deplasările	279.446	223.361
Reparatii si intretinere	370.887	297.430
Alte cheltuieli administrative	1.207.673	765.233
Cheltuieli cu serviciile externe	-	-
Total alte cheltuieli generale si administrative	<u>7.195.207</u>	<u>5.337.432</u>

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

6 CHELTUIELILE ADMINISTRATIVE GENERALE (CONTINUARE)

Onorariul de audit pentru auditul statutar la 31 decembrie 2018 a fost echivalentul a 32.500 EUR. Onorariul de audit pentru alte servicii prestate de auditorul statutar pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018 a fost echivalentul a 29.400 EUR.

c) DEPRECIEREA SI AMORTIZAREA

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale	610.946	519.321
Amortizarea licentelor software si a altor imobilizari necorporale	548.791	551.828
Total cheltuieli cu deprecierea si amortizarea	<u>1.159.737</u>	<u>1.071.150</u>

7 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE SI PIERDEREA NETA DIN INSTRUMENTELE DERIVATE

a) ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impozite si taxe, cu exceptia impozitului pe profit	1.311.388	966.608
Alte cheltuieli de exploatare	267.119	276.159
Cheltuieli cu sponsorizarea	509.579	397.396
Total alte cheltuieli de exploatare	<u>2.088.086</u>	<u>1.640.163</u>

b) PIERDEREA NETA DIN INSTRUMENTELE DERIVATE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Castigul / (pierderea) net(a) din instrumentele financiare derivate	7 (2.898.479)	(254.258)

Pozitia deschisa in EUR este acoperita de contracte forward pe termen scurt. Din cauza instabilitatii monedei locale si a evolutiei dobanzilor pentru credite exprimate in RON, costul acoperirii impotriva riscurilor a crescut.

8 CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impozit curent pe profit pentru perioada de Raportare	5.179.964	3.616.761
Total impozit curent	5.179.964	<u>3.616.761</u>
Active/ (datorii) privind impozitul amanat (Nota 13)	1.030.484	523.336
Constituirea si reluarea diferentelor temporare	(1.030.484)	(523.336)
Anularea sau reluarea activelor/(datoriilor) privind impozitul amanat	523.336	328.287
Total impozit amanat prin profit si pierdere	<u>(507.148)</u>	<u>(195.049)</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	<u>4.672.816</u>	<u>3.421.712</u>

Informatiile reconciliaza cheltuielile privind impozitul pe profit cu miscarile activelor/datoriilor privind impozitul amanat.

Rata impozitului pe profit aplicabila este de 16% din profitul impozabil pentru Agricover Credit IFN si 1% din cifra de afaceri pentru Filiala sa, Agricover Broker de Asigurare.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

8. CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)

Informatii suplimentare privind impozitul pe profit amanat sunt prezentate in Nota 13.

	2018	2017
Profitul inainte de impozitul pe profit	33.958.757	24.920.473
Impozitul teoretic calculat la cota de impozitare de 16%	5.433.401	3.987.276
Efectul impozitelor asupra:		
Minus impactul filialei	(96.857)	(33.191)
Impozitul pe profit al filialei	26.423	18.681
Cheltuieli nedeductibile	398.061	329.847
Rezerve legale	(309.860)	(207.457)
Amortizare fiscala	(184.898)	(167.315)
Facilitati privind impozitul pe profit	(509.579)	(397.396)
Scutirea impozitului pe profit	(83.875)	(108.733)
Cheltuieli cu impozitul pe profit (la o rata a dobanzii efective de 13.8% / in 2017 13.7%)	4.672.816	3.421.712

Nota: incepand cu 2017, Filiala a indeplinit conditiile sistemului de impozitare a veniturilor specifice microintreprinderilor.

Facilitatile fiscale privind impozitul pe profit se refera la scutirile de impozite pentru sponsorizari acordate de catre Grup. Acestea sunt inregistrate ca deducteri din impozitul pe profit cu titlu de sponsorizari eligibile si sunt platite de catre Grup.

9. NUMERAR SI SOLDURI BANCARE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conturi curente	33.635.541	67.880.311
Plasamente la banci cu scadenta mai mica de 3 luni	<u>322.103</u>	<u>187.894</u>
Total numerar si solduri bancare	<u>33.957.644</u>	<u>68.068.205</u>

Conturile curente si plasamentele la banci sunt detinute la primele 10 banci romanesti si nu sunt nici restante, nici depreciate.

Calitatea de creditare a soldurilor de numerar si echivalente de numerar poate fi rezumata dupa cum urmeaza:

Solduri in numerar la bancile romanesti

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nici restante, nici depreciate		
- [evaluate de la AA- la AA+]	3.601.832	5.134.707
- [evaluate la mai putin de A-]	29.065.442	62.933.498
Total numerar si echivalente de numerar	33.957.644	68.068.205

Soldul numerarului si echivalentelor de numerar reprezinta activele financiare pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala (respectiv din Stadiul 1).

10. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE CLIENTILOR

In ceea ce priveste tipul creditelor si avansurilor acordate clientilor, acestea sunt structurate dupa cum urmeaza:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Linii de credit	1.077.794.912	807.521.527
Credite de investitii	138.852.581	125.903.371
Facilitati	<u>69.678.760</u>	<u>58.465.292</u>
Credite si avansuri brute acordate clientilor	<u>1.286.426.253</u>	<u>991.890.190</u>
Minus:		
- provizionul pentru depreciere	(23.357.805)	(18.211.449)
Credite si avansuri nete acordate clientilor	<u>1.263.068.448</u>	<u>973.678.741</u>
Curente	960.304.062	778.882.717
Termen lung	302.764.386	194.796.024

Reconcilierea contului de provizioane pentru credite si avansuri acordate clientilor in functie de clase este urmatoarea:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>		<u>2017</u>
	Provizionul specific <u>pentru depreciere</u>	Provizionul colectiv <u>pentru depreciere</u>	Provizionul specific <u>pentru depreciere</u>	Provizionul colectiv <u>pentru depreciere</u>
Sold la 1 ianuarie	<u>11.404.204</u>	<u>6.807.245</u>	<u>7.894.012</u>	<u>5.198.099</u>
- crestere / (descrestere) neta	<u>6.052.270</u>	<u>-905.914</u>	3.510.192	1.609.146
La 31 decembrie	<u>17.456.474</u>	<u>5.901.331</u>	<u>11.404.204</u>	<u>6.807.245</u>

10 CREDITE SI AVANSURI ACORDATE CLIENTILOR (CONTINUARE)

In ceea ce priveste miscarile in provizionul pentru deprecierea creditelor:

	<u>2017</u>
Provizioane pentru depreciere la 1 ianuarie	13.092.111
Cresteri de provizioane in cursul anului	19.923.541
Reduceri de provizioane in cursul anului	(14.805.680)
Sume irecuperabile scoase din evidente	91.234
Efectul impactului contractelor forward pe valuta	(89.757)
Provizioane pentru depreciere la 31 decembrie	<u>18.211.449</u>

11 ALTE ACTIVE FINANCIARE SI ALTE ACTIVE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alte active financiare		
Creante de la clienti	1.029.862	966.023
Instrumente financiare derivate	-	729.079
Total alte active financiare	<u>1.029.862</u>	<u>1.695.102</u>
Alte active		
Cheltuieli in avans	652.034	642.218
Altele	<u>150.980</u>	<u>29.076</u>
Total alte active	<u>803.013</u>	<u>671.294</u>

11 ALTE ACTIVE FINANCIARE SI ALTE ACTIVE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2018, alte active financiare cuprind 790 mii RON (31 decembrie 2017: 737 mii RON) alte creante rezultate din comisioane in legatura cu Agricover S.A.

Soldul Altor active financiare reprezinta activele financiare pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala (respectiv, din Stadiul 1).

Toate sumele prezentate in alte active financiare apartin categoriei nici depreciate, nici restante si nu sunt garantate, dupa cum urmeaza:

31 decembrie 2018	Creante	Contracte forward pe valuta	Total alte active financiare
Nici restante, nici depreciate	1.029.862		1.029.862

31 decembrie 2017	Creante	Contracte forward pe valuta	Total alte active financiare
Nici restante, nici depreciate	966.023	729.079	1.695.102

12 DATORII SI CREANTE PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

Datoriile si creantele privind impozitul pe profit amanat sunt compensate atunci cand exista un drept legal aplicabil de compensare a creantelor privind impozitul amanat cu datoriile privind impozitul amanat si cand impozitele pe profit amanate se refera la aceeasi autoritate fiscala. La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017, Grupul nu a compensat datoriile privind impozitele amanate fata de creantele privind impozitele amanate.

Impozitele pe profit amanate sunt calculate asupra tuturor diferentelor temporare conform metodei bilantiere folosind o cota efectiva a impozitului de 16 % (2017: 16%).

Creantele privind impozitul pe profit amanat in valoare de 1.091.991 RON la data de 31 decembrie 2018 (584.843 RON la 31 decembrie 2017) sunt atribuite taxelor pentru deprecierea creditelor si se asteapta sa fie recuperate in termen de 12 luni, intrucat portofoliul de credite al Grupului este in mare parte pe termen scurt.

Impozitele pe profit amanate in valoare de (61.507) RON la 31 decembrie 2018 ((61.507) RON la 31 decembrie 2017) sunt atribuibile veniturilor din evaluarea instrumentelor financiare derivate.

12 DATORII SI CREANTE PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT (CONTINUARE)

Miscarile in contul impozitului pe profit amanat sunt urmatoarele:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
La 31 decembrie	523.336	328.286
- impactul adoptarii pentru prima data a IFRS 9	<u>(291.991)</u>	-
La 1 ianuarie	231.345	328.286
Cheltuieli in contul de profit si pierdere, din care:		
- privind diferente intre provizioane si evaluarea instrumentelor derivate statutare si conform IFRS	860.646	195.050
La 31 decembrie	<u>1.091.991</u>	<u>523.336</u>

Diferentele dintre regulile de impozitare statutare si cele IFRS dau nastere unor diferente temporare intre valoarea contabila a activelor si datoriilor, utilizata in scopul raportarilor financiare si bazele lor fiscale.

La 31 decembrie 2018, efectul fiscal al miscarilor acestor diferente temporare este detaliat mai jos:

	1 ianuarie <u>2018</u>	Creditat/ (debitat) catre contul de profit si pierdere	31 decembrie <u>2018</u>
Efectul fiscal al diferentelor temporare deductibile/(impozabile)			
- Provizion pentru deprecierea creditelor	584.843	507.148	1.091.991
- Evaluarea justa a instrumentelor derivate	(61.507)		(61.507)
Activ /(datorie) net(a) privind impozitul amanat	523.336	507.148	1.030.484
Activ recunoscut privind impozitul amanat	-	-	1.030.484
Datorie recunoscuta privind impozitul amanat	-	-	-

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

12 DATORII SI CREANTE PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2017, efectul fiscal al miscarilor acestor diferente temporare este detaliat mai jos:

	1 ianuarie <u>2017</u>	Creditat/ (debitat) catre contul de <u>profit si pierdere</u>	31 decembrie <u>2017</u>
Efectul fiscal al diferentelor temporare deductibile/(impozabile)			
- Provizion pentru deprecierea creditelor	339.498	245.345	584.843
- Evaluarea justa a instrumentelor derivate	(11.212)	(50.295)	(61.507)
Activ /(datorie) net(a) privind impozitul amanat	328.286	195.050	523.336
Activ recunoscut privind impozitul amanat	-	-	523.336
Datorie recunoscuta privind impozitul amanat	-	-	-

13 IMOBILIZARI NECORPORALE

Miscarile imobilizarilor necorporale au fost dupa cum urmeaza:

	Imobilizari necorporale totale
La 1 ianuarie 2017	
Cost de achizitie	2.507.052
Cedari	-
Amortizare cumulata	<u>(1.305.943)</u>
Valoarea contabila neta	<u>1.201.109</u>
Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017	
Sold initial al valorii contabile nete	1.201.109
Cresteri	200.921
Cedari	-
Cheltuieli cu amortizarea	<u>(551.891)</u>
Sold final al valorii contabile nete	<u>850.139</u>
La 31 decembrie 2017	
Cost de achizitie	2.707.973
Cedari	-
Amortizare cumulata	<u>(1.857.834)</u>
Valoare contabila neta	<u>850.139</u>
Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018	
Sold initial al valorii contabile nete	850.139
Cresteri	169.598
Cedari	-
Cheltuieli cu amortizarea	<u>(610.946)</u>
Sold final al valorii contabile nete	<u>408.791</u>
La 31 decembrie 2018	
Cost de achizitie	2877.571
Cedari	-
Amortizare cumulata	<u>(2.468.780)</u>
Valoare contabila neta	<u>408.791</u>

Imobilizarile necorporale includ licente software pentru computere.
Grupul nu a inregistrat depreciere pentru imobilizarile necorporale in 2018 (in 2017: zero).

14 IMOBILIZARI CORPORALE

Operatiunile legate de imobiliarile corporale au fost urmatoarele:

	<u>Vehicule</u>	<u>Echipeamente</u>	<u>Amenajari cladiri</u>	<u>Total</u>
La 1 ianuarie 2017				
Cost de achizitie	3.153.625	1.240.909	1.149.214	5.543.748
Cedari	(792.770)	-	-	(792.770)
Amortizare acumulata	<u>(2.360.855)</u>	<u>(482.962)</u>	<u>(490.776)</u>	<u>(3.334.593)</u>
Valoarea contabila neta	=	<u>757.947</u>	<u>658.438</u>	<u>1.416.385</u>
Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017				
Sold initial al valorii contabile nete	=	<u>757.947</u>	<u>658.438</u>	<u>1.416.385</u>
Cresteri	-	207.080	100.874	307.954
Cedari	-	-	-	-
Cheltuieli cu amortizarea	=	<u>(254.119)</u>	<u>(265.138)</u>	<u>(519.257)</u>
Sold final al valorii contabile nete	=	<u>710.908</u>	<u>494.174</u>	<u>1.205.082</u>
La 31 decembrie 2017				
Cost de achizitie	3.153.626	1.447.989	1.250.089	5.851.704
Cedari	(792.770)	-	-	(792.770)
Amortizare acumulata	<u>(2.360.856)</u>	<u>(737.081)</u>	<u>(755.915)</u>	<u>(3.853.852)</u>
Valoarea contabila neta	=	<u>710.908</u>	<u>494.174</u>	<u>1.205.082</u>
Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018				
Sold initial al valorii contabile nete	=	<u>710.908</u>	<u>494.174</u>	<u>1.205.082</u>
Cresteri	-	270.569	174.722	445.291
Cedari	-	-	-	-
Cheltuieli cu amortizarea	=	<u>(274.897)</u>	<u>(270.592)</u>	<u>(545.489)</u>
Sold final al valorii contabile nete	=	<u>706.580</u>	<u>398.304</u>	<u>1.104.884</u>
La 31 decembrie 2018				
Cost de achizitie	3.153.626	1.718.558	1.424.811	6.296.995
Cedari	(792.770)	-	-	(792.770)
Amortizare acumulata	<u>(2.360.856)</u>	<u>(1.011.978)</u>	<u>(1.026.507)</u>	<u>(4.399.341)</u>
Valoarea contabila neta	=	<u>706.580</u>	<u>398.304</u>	<u>1.104.884</u>

Tabelul prezinta miscarile in cadrul valorii contabile nete, precum si achizitiile si cedariile.

Grupul nu a contabilizat nicio pierdere prin depreciere pentru imobiliarile corporale in 2018 (2017: zero).

15 IMPRUMUTURI

Imprumuturile includ doar instrumente financiare clasificate ca datorii la cost amortizat. Toate imprumuturile contractate de Grup au rate ale dobanzii variabile.

Conform criteriilor de plata, imprumuturile Grupului sunt clasificate dupa cum urmeaza in: imprumuturi pe termen scurt rambursabile in decurs de maxim un an si imprumuturi pe termen lung rambursabile in decurs de peste un an::

Imprumuturi la 31 decembrie 2018	Rambursabile pe termen scurt	Rambursabile pe termen lung	<u>Total</u>
Banca Transilvania SA	84.567.628	-	84.567.628
UniCredit Bank SA	19.670.880	-	19.670.880
BRD Groupe Societe Generale	77.808.539	-	77.808.539
ING Bank Romania	476.034*	122.980.206	123.456.240
OTP Bank	23.306.576	-	23.306.576
Alpha Bank	19.966.666	-	19.966.666
Garanti Bank	44.130.297	-	44.130.297
Eximbank SA	112.039.539	-	112.039.539
Banca Comerciala Romana	73.958.430	-	73.958.430
CEC Bank	-	48.557.997	48.557.997
Intesa Sanpaolo	29.829.896	-	29.829.896
International Finance Corporation	154.292	70.000.000	70.154.292
EFSE SICAV-SIV	25.752.503*	72.512.515	98.265.018
Black Sea Trade and Development Bank	5.824.978	63.184.091	69.009.069
EBRD	135.469*	46.131.696	46.267.165
International Investment Bank	12.747.867	21.199.545	33.947.412
European Investment Bank	10.114.163*	46.638.996	56.753.159
European Investment Fund	5.738.703*	38.408.588	44.147.291
Total imprumuturi	<u>546.222.460</u>	<u>529.613.634</u>	<u>1.075.836.092</u>

15. IMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Imprumuturi la 31 decembrie 2017	Rambursabile pe termen scurt	Rambursabile pe termen lung	Total
Banca Transilvania SA	45.718.688	-	<u>45.718.688</u>
UniCredit Bank SA	43.985.129	-	<u>43.985.129</u>
BRD Groupe Societe Generale	63.912.020	-	<u>63.912.020</u>
Bancpost SA	68.085.466	-	<u>68.085.466</u>
ING Bank Romania	397.042*	118.975.172	<u>119.372.214</u>
OTP Bank	21.984.673	-	<u>21.984.673</u>
Alpha Bank	19.981.566	-	<u>19.981.566</u>
Garanti Bank	34.956.011	-	<u>34.956.011</u>
Eximbank SA	683.740*	57.070.200	<u>57.753.940</u>
Banca Comerciala Romana	77.216.696	-	<u>77.216.696</u>
CEC Bank	4.648.805	-	<u>4.648.805</u>
Oikocredit	4.994.538*	-	<u>4.994.538</u>
International Finance Corporation	161.140*	69.694.928	<u>69.856.068</u>
EFSE SICAV-SIV	19.617.756*	39.845.850	<u>59.463.606</u>
Black Sea Trade and Development Bank	5.987.878*	-	<u>5.987.878</u>
International Investment Bank	42.412.682*	-	<u>42.412.682</u>
European Investment Bank	10.206.191*	56.489.585	<u>66.695.776</u>
European Investment Fund	3.011.626*	43.850.670	<u>46.862.296</u>
Agricover SA	3.127.672*	-	<u>3.127.672</u>
Total imprumuturi	471.089.319	385.926.405	<u>857.015.724</u>

Nota*: aceste sume reprezinta partea imprumuturilor pe termen lung rambursabila in decurs de un an, conform graficului de rambursare contractual.

15. IMPRUMUTURI (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017, imprumuturile au continut:

Creditor	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Banca Transilvania SA	84.567.628	45.718.688
UniCredit Bank SA	19.670.880	43.985.129
BRD Groupe Societe Generale	77.808.539	63.912.020
Bancpost SA	-	68.085.466
Eximbank SA	112.039.539	57.753.940
ING Bank Romania	123.456.240	119.372.214
OTP Bank	23.306.576	21.984.673
Alpha Bank	19.966.666	19.981.566
Garanti Bank	44.130.297	34.956.011
Banca Comerciala Romana	73.958.430	77.216.696
CEC Bank	48.557.997	4.648.805
Intesa Sanpaolo	29.829.896	-
Oikocredit	-	4.994.538
EBRD	46.267.164	
International Finance Corporation	70.154.292	69.856.068
EFSE SICAV-SIV	98.265.018	59.463.606
Black Sea Trade and Development Bank	69.009.068	5.987.878
International Investment Bank	33.947.412	42.412.682
European Investment Bank	56.753.159	66.695.776
European Investment Fund	44.147.291	46.862.296
Agricover SA	=	<u>3.127.672</u>
Total imprumuturi	<u>1.075.836.092</u>	<u>857.015.724</u>

La 31 decembrie 2018, au fost acordate doua noi contracte de imprumut pe termen lung semnate unul cu Black Sea Trade and Development Bank si celalalt cu European Bank for Reconstruction and Development, si s-a semnat un contract de credit pe termen scurt cu Intesa Sanpaolo.

Alte contracte incheiate cu institutii financiare romane la 31 decembrie 2018 au fost prelungite. Conform politicilor Grupului, prelungirea este considerata derecunoastere.

15. **IMPRUMUTURI (CONTINUARE)**

Imprumuturile de la Banca Transilvania SA reprezinta o linie de credit in valoare de 84.567 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu 6M ROBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala.

Imprumuturile de la UniCredit Tiriac Bank SA reprezinta o linie de credit cu soldul de 19.771 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu 1M ROBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala.

Imprumutul de la BRD Groupe Societe Generale reprezinta o linie de credit cu soldul de 77.808 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu 1M ROBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala.

Imprumutul de la Eximbank SA reprezinta o linie de credit cu soldul de 111.939 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de doi ani. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu 1M ROBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre Eximbank SA si Agricover IFN SA nu include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la CEC Bank reprezinta o linie de credit cu soldul de 48.557 mii RON, cu termen de 2 ani. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu 3M ROBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestui imprumut a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre CEC Bank si Agricover IFN SA nu include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la ING Bank Romania reprezinta o linie de credit cu soldul de 123.456 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de doi ani. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu 1M ROBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestui imprumut a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre ING Bank Romania si Agricover IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la OTP Bank reprezinta o linie de credit cu soldul de 23.306 mii RON cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu 3M ROBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre OTP Bank si Agricover IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

15. IMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Imprumutul de la Alpha Bank reprezinta o linie de credit cu soldul de 19.966 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu 1M ROBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre Alpha Bank si Agricover IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la Garanti Bank reprezinta o linie de credit cu soldul de 44.130 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu 3M ROBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre Garanti Bank si Agricover IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la Banca Comerciala Romana reprezinta o linie de credit cu soldul de 73.958 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu 3M ROBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre Banca Comerciala Romana si Agricover IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la Intesa Sanpaolo Bank reprezinta o linie de credit cu soldul de 29.830 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu 3M ROBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala.

Imprumutul de la European Bank for Reconstruction and Development reprezinta o linie de credit cu soldul de 46.267 mii RON, cu termen de patru ani si avand scadenta in 2022. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu 3M ROBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre European Bank for Reconstruction and Development si Agricover IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la International Finance Corporation reprezinta o linie de credit cu soldul de 70.154 mii RON, cu termen de trei ani si avand scadenta in 2020. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu 3M ROBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre International Finance Corporation si Agricover IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

15. **IMPRUMUTURI (CONTINUARE)**

Imprumutul de la EFSE Netherlands BV reprezinta trei linii de credit: prima, in valoare de 21.095 mii RON, cu termen de cinci ani si avand scadenta in 2021, a doua, in valoare de 9.382 mii RON, cu termen de doi ani si avand scadenta in 2019, cea de-a treia, in valoare de 33.586 mii RON, cu termen de 5 ani si avand scadenta in 2022 si cea de-a patra in valoare de 34.200 mii RON, cu termen de 7 ani si avand scadenta in 2025. Rata dobanzii pentru toate sumele acordate este egala cu 3M ROBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractele de credit incheiate intre EFSE SICAV-SIV si Agricover IFN SA includ o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la Black Sea Trade and Development Bank reprezinta o linie de credit in valoare de 69.009 mii EURO, cu termen de sapte ani si avand scadenta in 2024. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu 6M EURIBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre Black Sea Trade and Development Bank si Agricover IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la International Investment Bank reprezinta o linie de credit in valoare de 7.273 mii EURO, cu termen de sapte ani si avand scadenta in 2022. Rata dobanzii pentru suma acordata este fixa pentru primii trei ani de la semnarea creditului, iar dupa aceea este egala cu 3M EURIBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre International Investment Bank si Agricover IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la European Investment Bank reprezinta o linie de credit in valoare de 12.143 mii EUR, cu termen de sapte ani si avand scadenta in 2024. Rata dobanzii pentru suma acordata este fixa pentru primii trei ani de la semnarea creditului, iar dupa aceea este egala cu 6M EURIBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre European Investment Bank si Agricover IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la European Investment Fund reprezinta o linie de credit in valoare de 9.412 mii EUR, cu termen de noua ani si avand scadenta in 2024. Rata dobanzii pentru suma acordata este fixa pentru primii trei ani de la semnarea creditului, iar dupa aceea este egala cu 6M EURIBOR plus marja. In 2018, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre European Investment Fund si Agricover IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

16 DATORII CU LEASING-UL SI CHIRIILE

Platile viitoare minime corespunzatoare inchirierii autovehiculelor care sunt structurate pe urmatoarele scadente:

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Mai putin de un an	988.643	1.123.157
Intre un an si cinci ani	1.452.521	629.020
Mai mult de cinci ani	=	=
Total plati viitoare minime pentru inchirierea autovehiculelor	<u>2.441.164</u>	<u>1.752.177</u>

Platile de leasing minime din cadrul contractelor de leasing operational si valorile lor actuale sunt urmatoarele:

	<u>Scadente intr-un an</u>	<u>Scadente intre 1 si 5 ani</u>	<u>Total</u>
Platile de leasing minime la 31 decembrie 2018	988.643	1.452.521	2.441.164
Minus costuri financiare viitoare	(96.294)	(1.41.476)	(237.769)
Valoarea actuala a platilor de leasing minime (iesiri de numerar) la 31 decembrie 2018	(892.349)	(1.311.045)	(2.203.394)

Platile minime viitoare ale chiriilor pentru birouri sunt structurate astfel:

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Mai putin de un an	770.468	464.883
Intre un an si cinci ani	1.012.121	713.688
Mai mult de cinci ani	251.542	=
Total plati minime viitoare ale chiriilor pentru birouri	<u>2.034.104</u>	<u>1.178.571</u>

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

17 ALTE DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alte datorii financiare privind	3.112.530	1,287,512
- furnizorii		1,287,512
- contracte privind instrumente derivate in valuta		
Alte datorii privind:	5.185.870	3,657,639
- angajatii	3.855.312	2,041,873
- impozitele si contributiile sociale	920.249	1,409,104
- TVA	382.730	176,556
- altele	27.578	30,107

Se preconizeaza ca aceste alte datorii financiare (cu exceptia comisioanelor amanate) si alte datorii sa fie achitate in cel mult 12 luni de la data situatiei pozitiei financiare (31 decembrie 2017: toate curente).

18 DATORIILE CURENTE PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
- Datorii curente privind impozitul pe profit:	1,800,043	28,200
ce vor fi platite dupa mai mult de 12 luni	-	
ce vor fi platite in 12 luni	1,800,043	28,200

19 CAPITALUL SOCIAL

Numarul total al actiunilor ordinare autorizate si emise la sfarsitul anului a fost de 7.040.607 actiuni (2017: 6.540.607 actiuni) cu o valoare nominala de 10 RON per actiune (2017: 10 RON per actiune). Toate actiunile au fost achitate integral.

La 31 decembrie 2018, AGRICOVER HOLDING SA detinea 99,999986 % din actiunile Grupului si Agricover SA detinea 0,000014 % din actiunile Grupului (2017: AGRICOVER HOLDING SA detinea 99,99998 % din actiunile Grupului si AGRICOVER SRL detinea 0,00002 % din actiunile Grupului). In cursul anului 2018, AGRICOVER HOLDING SA a majorat capitalul social al Agricover Credit IFN cu suma de 5.000.000 RON.

19 CAPITALUL SOCIAL (CONTINUARE)

Miscarile in capitalul social al Grupului sunt rezumate dupa cum urmeaza:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Numar <u>de actiuni</u>	RON	Numar <u>de actiuni</u>	RON
Sold la 1 ianuarie	6.540.607	65.406.070	4.946.000	49.460.000
Sold la 31 decembrie	7.040.607	70.406.070	6.540.607	65.406.070

Detinatorii de actiuni ordinare au dreptul sa primeasca dividendele declarate si au dreptul la un vot per actiune in Adunarea Generala Anuala a Grupului.

20. DIVIDENDE PE ACTIUNE

Dividendele finale nu sunt inregistrate contabil decat dupa aprobarea in Adunarea Generala Anuala. In 2018, s-a aprobat distribuirea dividendelor in valoare de 5.000.000 RON din profitul din 2017.

21 DATORII CONTINGENTE SI ANGAJAMENTE

(a) Actiuni in justitie

Nu exista actiuni in justitie impotriva Grupului la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: nu exista).

Grupul a initiat mai multe actiuni in justitie impotriva clientilor sai, actiuni ce apar in cursul obisnuit al activitatii si sunt, in principal, legate de incasarea creantelor incerte.

(b) Angajamente de capital

La 31 decembrie 2018, Grupul are angajamente de capital irevocabile in valoare de 58.195 mii RON (31 decembrie 2017: 116.801 mii RON) din care: 34.875 mii RON ca parte neutilizata din fondurile imprumutate de la EFSE SICAV-SIC, 23.320 mii RON ca parte neutilizata din fondurile imprumutate de la European Investment Bank.

(c) Angajamente conexe creditelor

Scopul principal al acestor instrumente este de a se asigura ca exista fonduri disponibile pentru clienti, dupa cum cer acestia.

21 DATORII CONTINGENTE SI ANGAJAMENTE (CONTINUARE)

Angajamentele de prelungire a creditului reprezinta portiuni neutilizate ale autorizatiilor de acordare a creditului sub forma de imprumuturi, garantii sau acreditive. In ceea ce priveste riscul de credit privind angajamentele de prelungire a creditului, Grupul este potential expus la o pierdere egala cu totalul angajamentelor neutilizate, in cazul in care sumele neutilizate urmau sa fie retrase. Cu toate acestea, valoarea probabila a pierderii este mai mica decat totalul angajamentelor neutilizate, deoarece majoritatea angajamentelor de acordare a creditului sunt conditionate de respectarea de catre clienti a unor standarde specifice de creditare.

Grupul nu a avut niciun angajament irevocabil de creditare catre clienti la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: niciunul).

Garantiile, reprezentand asigurari irevocabile ale faptului ca Grupul va efectua plati in cazul in care un client nu isi poate indeplini obligatiile fata de terti, suporta acelasi risc de credit ca si imprumuturile. Garantiile financiare restante sunt urmatoarele:

Garantii financiare	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Garantii financiare emise	-	7.854.926
Minus: provizion pentru garantiile financiare emise	-	-
Total garantii financiare emise nete de provizion	-	7.854.926

Valoarea contractuală totală rămasă a garantiilor emise nu reprezintă neapărat cerințe viitoare de numerar, deoarece aceste instrumente financiare pot expira sau înceta fără a fi finanțate.

22 RISCUL IMPOZITARIILOR

Sistemul românesc de impozitare este supus unui proces de consolidare și armonizare cu legislația Uniunii Europene. Totuși, există încă interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite circumstanțe, autoritățile fiscale pot avea abordări diferite pentru anumite probleme și pot stabili datoriile suplimentare privind impozitul, împreună cu dobânzi de întârziere și penalități (în prezent, penalități determinate de durata întârzierii plus 0,002 % pe zi de întârziere).

În România, perioadele fiscale rămân deschise pentru inspecție timp de 5 ani. Conducerea Grupului consideră că datoriile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt prezentate în mod fidel.

23 RESPECTAREA OBLIGATIILOR FINANCIARE

Grupul este supus anumitor acorduri legate in principal de imprumuturile sale. Nerespectarea acestor acorduri poate avea ca rezultat consecinte negative pentru Grup ce presupun cresterea costului imprumuturilor si posibila accelerare a contractelor.

Conducerea considera ca Grupul este in conformitate in raport cu toate obligatiile financiare contractuale la 31 decembrie 2018.

24 INFORMATII PREZENTATE PRIVIND PARTILE AFILIATE

Grupul este controlat de AGRICOVER HOLDING SA care detine 99,999985 % din actiunile ordinare. Diferenta ramasa de 0,000015 % este detinuta de AGRICOVER SA. Controlul final al Grupului il detine dl. Jabbar Kanani.

O serie de tranzactii sunt incheiate cu partile afiliate in cursul normal al activitatii. Acestea includ, in principal, imprumuturi si plasamente.

Volumele tranzactiilor aferente partilor afiliate, soldurile existente la sfarsitul anului si cheltuielile si veniturile aferente pentru exercitiul financiar sunt urmatoarele:

(a) *Credite si avansuri acordate partilor afiliate*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Credite si avansuri acordate clientilor		
Credite in sold la data de 1 ianuarie	3.604.437	9.702.395
Credite acordate in exercitiul financiar	28.115.868	31.364.947
Rambursari de credite in cursul exercitiului financiar	(29.744.207)	(37.462.706)
Credite in sold la 31 decembrie	<u>1.976.098</u>	<u>3.604.636</u>
Venituri obtinute din dobanzile aplicate liniei de credit	<u>341.003</u>	<u>618.437</u>

Nu au fost recunoscute provizioane cu privire la imprumuturile acordate partilor afiliate (2017: zero). Niciun credit sau nici alte avansuri nu au fost acordate societatii-mama sau entitatii ce detine controlul final.

La 31 decembrie 2018, toate creditele si avansurile acordate partilor afiliate nu sunt nici restante si nici depreciate.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

24 INFORMATII PREZENTATE PRIVIND PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

Credite acordate in exercitiul financiar catre partile afiliate

	2018			2017		
	<u>Actionari</u>	<u>Filiala</u>	<u>Alte societati din Grupul Agricoover</u>	<u>Actionari</u>	<u>Filiala</u>	<u>Alte societati din Grupul Agricoover</u>
Agricoover Holding S.A	1.494.816	-	-	-	-	-
Agricoover SA	15.000000	-	-	6.000.000	-	-
Granddis	-	-	-	-	-	-
Net Farming (fosta Agricoover Ferme)	-	-	7.300.751	-	-	12.050.385
Agricola Cornatelului SRL	-	-	2.450.000	-	-	8.937.042
Barimpex SRL	-	-	1.870.301	-	-	2.153.671
Total	<u>16.494.816</u>	=	<u>11.621.052</u>	<u>6.000.000</u>	=	<u>25.364.947</u>

Creditele si avansurile acordate societatilor asociate sunt garantate cu bilete la ordin si gajuri asupra stocurilor, sunt purtatoare de dobanzi variabile si sunt rambursabile la scadenta. Toate creditele si avansurile acordate entitatilor aflate sub control comun sunt acordate la pretul pietei (de exemplu: intre o rata minima de 6M ROBOR plus o marja de 5% si o rata maxima de 12%); in plus, toate creditele si avansurile acordate entitatilor aflate sub control comun se supun unui comision de administrare de 0.5% din suma acordata).

24 INFORMATII PREZENTATE PRIVIND PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

(a) *Venituri din dobanzi de la partile afiliate:*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Net Farming SRL	174.179	124.434
Granddis	-	384.817
Agricover SA (actionar)	9.971.123	7.134.268
Agricola Cornatelu SRL	89.227	49.225
Barimpex SRL	35.751	52.169
Agricover Holding S.A (actionari)	38.342	-
Total	<u>10.308.622</u>	<u>7.744.913</u>

Din care, veniturile din taxe aferente contractelor factoring fara recurs sunt in valoare de:

Agricover SA (actionar)	<u>9.971.123</u>	<u>7.126.476</u>
-------------------------	------------------	------------------

(b) *Cheltuieli cu partile afiliate:*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Agricover SA (actionar)	598.236	571.640
Total	<u>598.236</u>	<u>571.640</u>

24 INFORMATII PREZENTATE PRIVIND PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

(c) Alte active financiare

Entitati aflate sub control comun

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Agricover SA (actionar)	790.165	737.111

(d) Alte datorii financiare:

Entitati aflate sub control comun

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Agricover SA (actionari)	18.049	25.959
Total	<u>18.049</u>	<u>25.959</u>

(e) Remuneratiile membrilor-cheie ai conducerii:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarii	3.134.484	2.518.626
Bonusuri	1.803.216	538.342
Cheltuieli cu asigurarile sociale. din care:	74.838	578.200
- cheltuielile cu pensiile*	<u>74.838</u>	<u>374.656</u>
Total	<u>5.012.538</u>	<u>3.635.168</u>

* In conformitate cu OUG 79/2017, incepand cu 1 ianuarie 2018, asigurarile sociale ale angajatorului au fost transferate angajatilor

25 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE

Evenimentele semnificative ulterioare datei bilantului se refera la urmatoarele aspecte:

a) Noi finantari:

- s-a semnat un credit suplimentar cu IFC (februarie 2019) in valoare de 40 milioane RON;
- se va semna un credit de 10 milioane EUR cu International Investment Bank in martie 2019
- se va semna deschiderea unei noi linii de credit de 5 milioane EUR (in echivalent in RON) cu Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare (martie 2019);
- s-au tras 34,875 milioane RON de la EFSE SICAV-SIV (februarie 2019).

b) Rambursari ale principalului:

- rambursarea catre International Investment Bank (ianuarie 2019) a principalului in valoare de 0,909 milioane EUR;
- rambursarea catre EFSE SICAV-SIV (martie 2018) a principalului in valoare de 4.217 milioane RON;
- rambursarea catre Garanti (ianuarie – martie 2019) a principalului in valoare de 2.500 milioane RON

RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR GRUPUL FINANCIAR AGRICOVER CREDIT IFN SA

Informatii Generale

Principale realizari in 2018 si previziuni pentru 2019

Managementul Riscului la nivelul Grupului Agricover

Politica in cadrul Grupului Financiar Agricover

Auditul intern si extern

Rezultatele financiare consolidate ale Grupului Agricover

Responsabilitate sociala corporativa

Politica privind protectia mediului

Evenimente survenite de la inchiderea exercitiului financiar

Alte informatii privind intocmirea situatiilor financiare

Informatii privind evolutia probabila a Grupului Financiar Agricover in anul 2019

Informatii Generale

Grupul Financiar Agricover s-a infiintat in anul 2011 si este format din 2 companii: Agricover Credit IFN SA si Agricover Broker de Asigurare SRL subsidiara detinuta 100% la 31.12.2018 (100% la 31.12.2017) si infiintata in 2011.

Agricover Credit IFN SA este principala componenta a grupului, promovand o strategie de extindere a gamei de servicii financiare oferite clientilor.

Grupul opereaza in sectoare financiare precum: finantare si asigurare in agricultura.

La sfarsitul anului 2018, valoarea investitiilor directe ale Agricover Credit IFN SA in cadrul grupului, a fost 150.000 RON (150.000 RON la sfarsitul anului 2017) .

Adresa sediului social al societatii este Bdul Pipera 1B, Cladirea de Birouri Cubic Center, etaj 6, Voluntari.

Agricover Credit IFN S.A detine 9 puncte de lucru la sfarsitul anului 2018.

Agricover Broker de Asigurare nu detine actiuni la Agricover Credit IFN SA.

Subsidiara grupului, la care IFN-ul detine participatii directe, si cota de participatie, este prezentata in cele ce urmeaza:

Subsidiara	Domeniu de activitate	% Participatie directa	% Participatie totala
Agricover Broker de Asigurare SRL	Asigurari	100%	100%

Principale realizari in 2018 ale subsidiarei si previziuni pentru 2019

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 13 la 31.12.2018 (12 angajati la 31.12.2017).

La sfarsitul anului 2018, Agricover Broker de Asigurare avea in sold creante in suma de 241.652 Ron (239.463 Ron la 2017).

Societatea si-a propus ca si obiective pentru 2019:

-
- 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 2018, cifrele cheie (conform IFRS) sunt :

- total expunere bruta 1.263.068.448 Ron (973.678.741 Ron in 2017);
- activitatea comerciala a S.C. Agricover Credit IFN SA s-a concretizat la 31.12.2018 in realizarea unei cifre de afaceri nete de 123.138.276 Ron (81.331.864 Ron in 2017);
- societatea a avut in anul 2018 un numar mediu de 118 de angajati incheind anul cu 134 angajati (106 numar mediu si 118 la sfarsitul anului 2017);
- 33.958.758 Ron rezultat brut la 31.12.2018, (24.920.473 Ron la 31.12 2017).

AGRICOVER CREDIT IFN SA isi va continua dezvoltarea in anul 2019 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.

Cont de rezultat 2019

Agricover IFN Income statement	<i>Budget</i> 31-Dec-19
KRON	
Interest Income	135,689
Interest Expense	(45,960)
Net Interest Income	89,979
Broker	1.600
Total Operating Income	91,579
Total Operating Expenses	(35.365)
Depreciation	(1,450)
Loan Loss Provisions	(11,700)
Net FX translation	(1,950)
Income before taxes	41,114
Taxes	(5.756)
Net income	35.358

Ratios

LLp/outs.	0.73%
Cost to income ratio	43.08%
Cost to income ratio without corporate expense	39.89%
ROE	14.49%
Solvency	16.81%

Managementul Riscului la nivelul Grupului Agricover

Managementul riscurilor este parte integranta a tuturor proceselor decizionale si de afaceri in cadrul Grupului. Conducerea Grupului evalueaza in mod continuu riscurile la care este sau poate fi expusa activitatea Grupului, care pot afecta atingerea obiectivelor acestuia si ia masuri cu privire la orice modificare a conditiilor in care aceasta isi desfasoara activitatea.

Obiectivele privind administrarea riscurilor semnificative au in vedere asigurarea realizarii indicatorilor bugetari previzionati in conditii de risc controlat care sa asigure atat continuitate in desfasurarea activitatii pe baze sanatoase cat si protejarea intereselor actionarilor si clientilor.

Pentru administrarea corespunzatoare a riscurilor semnificative, Agricover Credit utilizeaza un sistem de proceduri de autorizare a operatiunilor afectate de riscurile respective, un sistem de stabilire a limitelor de expunere la risc si de monitorizare a acestora, un sistem de raportare a expunerilor la riscuri precum si programe de instruire a salariatilor.

In vederea asigurarii unui control intern cat mai eficient, Agricover Credit si-a identificat si evaluat permanent riscurile semnificative atat la nivel de ansamblu, cat si la nivelurile organizatorice, cu

luarea in considerare a factorilor interni (natura activitatilor desfasurate, complexitatea structurii organizatorice, calitatea personalului si nivelul fluctuatiei personalului etc.) si externi (factorii macro-economici, schimbari legislative, schimbari legate de mediul concurential, progrese tehnologice, etc).

Evaluarea riscurilor se efectueaza privind (in principal) posibilitatea producerii unor riscuri/ evenimente, gradul de incidenta a acestora in desfasurarea activitatii precum si modul de incadrare in limitele stabilite pe categorii de riscuri semnificative.

Politicile de administrare a riscurilor semnificative sunt transpuse in norme interne si proceduri care stabilesc atat sistemul de proceduri de autorizare a operatiunilor afectate de riscurile respective cat si limitele expunerii la risc, monitorizarea, raportarea expunerilor la risc.

MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI DE CREDIT

Obiectivul principal al Agricover Credit privind administrarea riscului de credit este sa mentina un echilibru rezonabil intre randament si expunerea la riscul de credit, avand in vedere volatilitatea marjelor pe piata si de asemenea efortul de maximizare a profitului.

Pornind de la istoricul grupului privind plasamentele efectuate, obiectivele strategice propuse, pentru evitarea concentrarii riscului de credit sunt stabilite limite/coordonate legate de expuneri in functie de marimea afacerii agentilor economici, tipuri de credite, tipuri de valute, expunere credit raportat la total suprafata exploatarea, structura colateralului.

Principalele reguli stabilite prin strategia interna sunt:

- crearea si mentinerea in mod constant a unui cadru adecvat pentru administrarea riscului de credit;
- imbunatatirea permanenta a activitatii de acordare / aprobare a creditelor ;
- mentinerea unui proces adecvat de administrare, control si monitorizare a creditelor;
- metodologii de provizionare si de calcul a ajustarilor prudentiale de valoare aferente riscului de credit .

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.

4 din 8

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.

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 .

MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI OPERATIONAL

Obiectivele grupului privind administrarea riscului operational sunt asigurarea diminuarii efectelor evenimentelor de natura riscului operational, mentinerea la un nivel redus al incidentelor si pierderilor de natura riscului operational si asigurarea impotriva 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 in concordanta cu specificul liniilor de business.

Identificarea, evaluarea si monitorizarea riscurilor operationale este un proces continuu care se efectueaza in baza:

- controlului permanent (supraveghere permanenta a activitatilor sensibile si supraveghere contabila /financiara formalizata) si instructiunilor specifice privind riscul operational (ex: colectarea pierderilor operationale, monitorizarea acestora);
- controlului periodic

Diminuarea expunerii la riscuri operationale se realizeaza prin: adecvarea permanenta a documentelor normative la reglementarile legale si conditiile pietei, pregatirea personalului, imbunatatirea continua a solutiilor informatice si consolidarea sistemelor de securitate informationala, aplicarea de masuri pentru limitarea/reducerea efectelor incidentelor din riscuri operationale, valorificarea

recomandarilor si concluziilor rezultate ca urmare a controalelor amintite mai sus, intretinerea planurilor de continuitate a afacerilor.

MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI REPUTATIONAL

Obiectivul Grupului privind administrarea riscului reputational este de a asigura mentinerea/consolidarea imaginii bune de marca a Grupului in deplina consistenta cu strategia si valorile acestuia.

Riscul reputational este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii institutiei de catre clienti, contrapartide, actionari, investitori sau autoritati de supraveghere.

Administrarea riscului reputational este realizata de catre structurile stabilite prin intreprinderea actiunilor de maximizare a reputatiei Grupului intr-un proces permanent, care sa se integreze cu dezvoltarea durabila a afacerilor grupului.

MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI STRATEGIC

Riscul strategic este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de schimbari in mediul de afaceri sau de decizii de afaceri defavorabile, de implementarea inadecvata a deciziilor sau de lipsa de reactie la schimbarile din mediul de afaceri.

Pericolele strategice sunt abordate pe baza urmatoarelor 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 2017, au fost auditate de catre auditorul extern Ernst & Young Assurance Services 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 2017, 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 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

GRUP AGRICOVER CREDIT IFN SA	31.12.2017	31.12.2018
Total Active	1.046.658.403	1.301.464.632
Total Datorii	861.989.075	1.085.976.407
Total capitaluri proprii	184.669.328	215.488.225
Venituri operationale	83.823.758	126.318.310
Cheltuieli operationale	(52.030.200)	(83.423.233)
Provizioane risc credit	(5.209.095)	(9.256.475)
Rezultat din diferente de curs valutar	(1.663.990)	320.156
Profit brut al exercitiului	24.920.473	33.958.758
Cheltuieli cu impozit pe profit	(3.421.712)	(4.672.816)
Profit net al exercitiului	21.498.761	29.285.941

Evenimente survenite de la inchiderea exercitiului financiar

Nu s-au inregistrat evenimente dupa inchiderea exercitiului financiar care sa aiba impact asupra situatiilor financiare ale anului 2018.

Informatii privind evolutia probabila a Grupului Financiar Agricover Credit IFN SA in anul 2019

Pentru anul 2019, 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 2019:

- monitorizarea continua a costurilor;
- maximizarea randamentului capitalului alocat;
- cresterea eficientei activitatii, pastrand aceleasi resurse; continuarea proiectului Eficienta Operationala;
- 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 2019, ne-am propus obtinerea :

Agricover IFN Income statement	<i>Budget</i> 31-Dec-19
KRON	
Interest Income	135,689
Interest Expense	(45,960)
Net Interest Income	89,979
Broker	1,600
Total Operating Income	91,579
Total Operating Expenses	(35,365)
Depreciation	(1,450)
Loan Loss Provisions	(11,700)
Net FX translation	(1,950)
Income before taxes	41,114
Taxes	(5,756)
Net income	35,358

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
 06.05.2019

