

AGRICOVER CREDIT IFN SA

**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU
EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31
DECEMBRIE 2019**

**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 2019

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 explicative la situatiile financiare consolidate	5 - 97

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 (impreuna „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 2019, 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 2019, 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 International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) 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.

Evidentierea unor aspecte

Evolutia situatiei legata de noul Coronavirus (SARS-CoV-2) are un impact profund asupra sanatatii oamenilor si asupra societatii noastre in ansamblu, precum si asupra performantei operationale si financiare a organizatiilor si in ceea ce priveste evaluarea capacitatii de a continua pe baza principiului continuarii activitatii. Situatia se modifica zilnic, ceea ce duce la o incertitudine inerenta. Impactul acestor evolutii asupra Grupului este prezentat in nota 25 la situatiile financiare consolidate. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

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 indicatorilor 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.

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 95% 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 cita 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 fraudă, 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 fraudă 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 fraudă 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 fraudă 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 fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă 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.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și rezonabilitatea estimărilor contabile și a prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Concluzionăm asupra caracterului adecvat al utilizării de către conducere a principiului continuității activității, și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția, în raportul de audit, asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsură în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
- Obținem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situațiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru îndrumarea, supravegherea și efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm 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 cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare consolidate si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul consolidat al administratorilor, noi am citit Raportul consolidat al administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul consolidat al administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2019, atasate;
- b) Raportul consolidat al administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Bancii Nationale a Romaniei nr. 6/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 225-228 si 234;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2019 cu privire la Grup si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul consolidat al administratorilor.

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

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Grupului de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 6 octombrie 2017 pentru a audita situatiile financiare consolidate ale exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2017, 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2019. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2017 pana la 31 decembrie 2019.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si 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



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

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

7 mai 2020

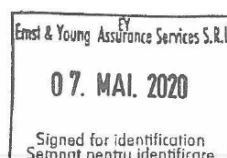
AGRICOVER CREDIT IFN SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din dobanzi	4	160.343.410	123.138.276
Dobanzi si cheltuieli asimilate	4	(65.652.997)	(47.507.431)
Venituri nete din dobanzi		94.690.413	75.630.845
Provizioane pentru risc de credit		(10.620.765)	(9.256.475)
Venituri nete din dobanzi dupa efectul provizioanelor pentru depreciere		84.069.648	66.374.370
Venituri din comisioane	5	3.804.366	3.091.979
Cheltuieli cu comisioane	5	(1.573.216)	(1.162.286)
Venituri nete din comisioane		2.231.150	1.929.693
Alte venituri de exploatare		156.066	88.055
Cheltuieli generale si administrative	6	(36.799.034)	(29.766.950)
Alte cheltuieli de exploatare	7	(3.063.388)	(2.088.087)
Castig/(Pierdere) neta din instrumente financiare derivate	7	(4.360.444)	(2.898.479)
Profit din activitatea de exploatare (rezultat operational)		42.233.998	33.638.601
Castiguri nete din diferente de curs valutar		469.425	320.156
Profitul inainte de impozitare		42.703.424	33.958.757
Cheltuiala cu impozitul pe profit	8	(5.893.236)	(4.672.816)
PROFITUL EXERCITIULUI FINANCIAR		<u>36.810.188</u>	<u>29.285.941</u>
Alte elemente ale rezultatului global al exercitiului		-	=
REZULTATUL GLOBAL TOTAL AL EXERCITIULUI		<u>36.810.188</u>	<u>29.285.941</u>

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobate la data de 07.05.2020 si semnate de:

 Jabbar Kanani
 Administrator

 Denisa Manoliu
 Director Financiar

 Notele de la 1 la 25 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.
 1 din 97


AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

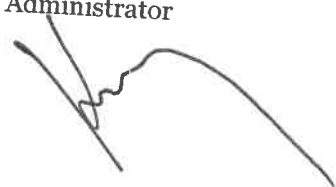
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
ACTIVE			
Numerar si conturi la banci	9	76.568.296	33.957.644
Credite si avansuri acordate clientilor	10	1.501.418.702	1.263.068.448
Alte active financiare	11	1.621.963	1.029.862
Alte active	11	1.111.543	803.013
Creante privind impozitul pe profit amanat	12	1.747.425	1.091.991
Imobilizari necorporale	13	346.002	408.791
Imobilizari corporale si active aferente dreptului de utilizare	14	<u>4.083.809</u>	<u>1.104.884</u>
TOTAL ACTIVE		<u>1.586.897.740</u>	<u>1.301.464.632</u>
DATORII			
Imprumuturi	15	1.283.294.433	1.075.836.092
Alte datorii financiare	17	5.908.871	3.154.402
Alte datorii	17	7.014.076	5.185.870
Datorii privind impozitul pe profit curent	18	<u>863.050</u>	<u>1.800.043</u>
TOTAL DATORII		<u>1.297.080.430</u>	<u>1.085.976.407</u>
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	19	107.924.970	70.406.070
Rezultat reportat		169.552.736	135.076.772
Rezerve legale si alte rezerve		<u>12.339.604</u>	<u>10.005.383</u>
TOTAL CAPITALURI PROPRII		<u>289.817.310</u>	<u>215.488.225</u>
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII		<u>1.586.897.740</u>	<u>1.301.464.632</u>

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobate la data de 07.05.2020 si semnate de:

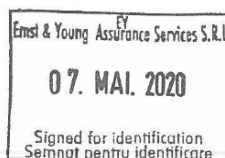
Jabbar Kanani
Administrator



Denisa Manoliu
Director Financiar



Notele de la 1 la 25 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.
2 din 97



AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

	Note	Capital social	Rezultat reportat	Rezerve legale	Alte rezerve	Total
Sold initial 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>
Sold initial la 1 ianuarie 2019		<u>70.406.070</u>	<u>135.076.772</u>	<u>9.067.167</u>	<u>938.216</u>	<u>215.488.225</u>
Profitul exercitiului financiar / Total rezultat global al exercitiului financiar	2.7	-	36.810.188	-	-	36.810.188
Repartizare la rezervele legale	2.7	-	(2.334.221)	2.334.221	-	-
Majorarea capitalului social	19	37.518.900	-	-	-	37.518.900
Sold la data de 31 decembrie 2019		<u>107.924.970</u>	<u>169.552.739</u>	<u>11.401.388</u>	<u>938.216</u>	<u>289.817.310</u>

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobate la data de 07.05.2020 si semnate de:

Jabbar Kanani
Administrator

Denisa Manoliu
Director Financiar



Notele de la 1 la 15 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.
3 din 97

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

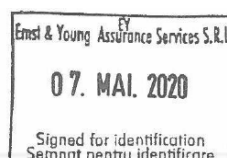
	Note	2019	2018
Activitati de exploatare			
Incasari din dobanzi si comisioane	160.266.342	114.399.068	
Plati de dobanzi si comisioane	(64.430.438)	(46.712.991)	
Comisioane de brokeraj incasate	3.240.256	2.635.524	
Plati privind cheltuielile de personal	(25.134.962)	(19.958.663)	
	(16.041.069)	(9.320.285)	
Plati privind furnizorii			
Alte incasari din creante	(1.444.383)	(35.112)	
Credite si avansuri nete acordate clientilor	(244.915.910)	(287.400.374)	
Fluxuri de trezorerie nete utilizate in activitati de exploatare inainte de impozitul pe profit	(189.767.642)	(247.804.497)	
Impozitul pe profit platit	(7.485.813)	(3.761.619)	
Fluxuri de trezorerie nete utilizate in activitatile de exploatare	(197.253.305)	(251.566.116)	
Activitatea de investitii			
Achizitii imobilizari necorporale si echipamente tehnologice	(376.284)	(618.190)	
Fluxuri de trezorerie nete utilizate in activitatile de investitii	(376.284)	(618.190)	
Capital subscris	37.518.900	5.000.000	
Plata dividendelor		(5.000.000)	
Incasari din imprumuturile primite de la institutii de credit	2.133.782.117	1.683.587.326	
Rambursare imprumuturi primite de la institutii de credit	(1.931.441.385)	(1.465.659.684)	
Fluxuri de trezorerie nete din activitatile de finantare	239.859.632	217.927.642	
Fluctuatii pozitive / (negative) ale ratei de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar	380.609	146.100	
Cresterea / (descresterea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar	42.610.652	(29.110.561)	
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	33.957.644	68.068.205	
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	9 76.568.296	33.957.644	

Aceste situatii financiare consolidate au fost aprobate la data de 07.05.2020 si semnate de :

Jahbar Kanani
Administrator

Denisa Manoliu
Director Financiar

Notele de la 1 la 25 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.
4 din 97



Chen

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

INFORMATII GENERALE

Agricover Credit IFN SA (numita in continuare „Grupul” sau „Agricover”) furnizeaza de 10 ani servicii de creditare corporata 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 2019, Grupul avea 143 de angajati (31 decembrie 2018: 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
- 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 2019 cu suma bruta de 5.346.759 RON (2018: 4.937.700 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, pana la data de 31.03.2020
- Dl Liviu Dobre, incepand cu data de 01.04.2020

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Membrii Consiliului de Administratie au fost remunerati in perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2019 cu suma bruta de 1.534.133 RON (2018: 402.316 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 2019	Valoarea contabila bruta 2018
Capital circulant	982.596.494	804.992.314
Operatiuni de discount	61.487.301	69.678.760
Credite de investitii	127.279.286	138.952.587
Termen mediu si lung*	364.002.640	272.706.263
Total	1.535.365.721	1.286.329.924

In comparatie cu 2018, valoarea contabila bruta a crescut cu 20% 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 2019 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 07.05.2020. Nicio persoana, nici macar proprietarii Societatii, 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 2019 contin situatiile financiare ale Societatii si ale filialelor sale la 31 decembrie 2019. 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 filialei sunt intocmite pentru aceeasi perioada de raportare, folosind politici contabile consecvente.

Situatiile financiare consolidate includ situatiile financiare ale Agricover Credit IFN SA si ale urmatoarei filiale: Agricover Broker de Asigurare SRL (100% detinere, 2018: 100%).

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 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.

In situatia fluxurilor de trezorerie, 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.

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS a necesitat utilizarea anumitor estimari contabile de importanta majora. De asemenea, a necesitat 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.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

A. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

(a) Standarde si interpretari aplicabile pentru prima data pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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 2019.

(b) Standarde si interpretari in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2019

IFRS 16: Contracte de leasing

IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing si prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in bilant.

Societatea a adoptat IFRS 16 folosind metoda retroactiva modificata, cu data initiala de aplicare 1 ianuarie 2019. Conform acestei metode, standardul se aplica retroactiv, efectul cumulativ al aplicarii initiale a acestuia fiind recunoscut la data aplicarii initiale. Societatea a ales sa utilizeze solutia practica pentru tranzitie si sa nu reevalueze daca un contract este sau contine sau contract de leasing la 1 ianuarie 2019. In schimb, Societatea a aplicat standardul numai pentru contractele care au fost identificate anterior drept contracte de leasing prin aplicarea IAS 17 si IFRIC 4 la data aplicarii initiale.

Societatea detine contracte de leasing pentru punctele de lucru. Inainte de adoptarea IFRS 16, Societatea isi clasifica fiecare dintre contractele de leasing (in calitate de locatar) la data inceperii, drept leasing operational.

La adoptarea IFRS 16, Societatea a aplicat o singura abordare de recunoastere si evaluare pentru toate contractele de leasing, cu exceptia contractelor de leasing pe termen scurt si a celor pentru active cu valoare mica.

Societatea a recunoscut active aferente dreptului de utilizare si datorii care decurg din contractele de leasing clasificate anterior drept contracte de leasing operational, cu exceptia contractelor de leasing pe termen scurt si a celor pentru active cu valoare mica.

Datoriile care decurg din contractele de leasing la valoarea actualizata a platilor de leasing restante, actualizata pe baza ratei marginale de imprumut de la data aplicarii initiale.

Activele aferente dreptului de utilizare au fost recunoscute la o valoare egala cu cea a datoriilor care decurg din contractul de leasing, ajustata cu valoarea oricaror plati de leasing platite in avans sau acumulate recunoscute anterior.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Societatea a aplicat si solutiile practice disponibile, astfel :

- A aplicat o singura rata de actualizare pentru un portofoliu de contracte de leasing cu caracteristici similare
- S-a bazat pe evaluarea sa cu privire la masura in care contractele de leasing sunt oneroase imediat inainte de data aplicarii initiale,
- A aplicat derogarile pentru contractele de leasing pe termen scurt pentru contractele de leasing a caror durata se incheie in termen de 12 luni de la data aplicarii initiale
- A exclus costurile directe initiale din evaluarea activului aferent dreptului de utilizare la data aplicarii initiale
- A utilizat intelegerea ulterioara pentru determinarea duratei contractului de leasing daca acesta cuprinde optiuni de prelungire sau de reziliere a leasingului

Pe baza prevederilor de mai sus, la 1 ianuarie 2019 au fost recunoscute urmatoarele sume corespunzatoare:

- Active aferente dreptului de utilizare in suma de **2.670.563 RON**, au fost recunoscute si prezentate in situatia pozitiei financiare la „Imobilizari corporale si active aferente dreptului de utilizare”
- Au fost recunoscute datorii care decurg din contractele de leasing in suma de **2.670.563 RON** (incluse la „Alte datorii financiare”)
- Adoptarea standardului IFRS 16 nu a avut niciun impact asupra rezultatului reportat al Societatii la 1 ianuarie 2019

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019, impactul asupra situatiilor financiare ale Societatii este dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2019</u>
Active	
Active aferente dreptului de utilizare	3,282,648
Datorii	
Datorii care decurg din contracte de leasing	3,287,048
Contul de profit si pierdere	Impactul din IFRS 16 - 2019
Cheltuieli aferente contractelor de leasing operational care ar fi fost inregistrate daca nu s-ar fi aplicat IFRS 16	1.410.874
Amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare	(1.311.878)
Dobanda pentru datoriile care decurg din contracte de leasing	(95.880)
Costuri schimb valutar pentru datoriile care decurg din contracte de leasing	(7.516)

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

Notele de la 1 la 25 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.
10 din 97

Modificarile 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 are un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

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

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 are un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

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

Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica o 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.

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

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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.

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

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 are 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 reevalueaza 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 reevalueaza 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 are 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 are un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

B. Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

IFRS 17: Contracte de asigurare

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea timpurie este permisa, daca au fost aplicate si standardele IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, cat si IFRS 9 Instrumente financiare. IFRS 17 Contracte de asigurare stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de asigurare emise. De asemenea, standardul prevede aplicarea unor principii similare pentru contractele de asigurare si contractele de investitii cu caracteristica de participare discreționara emise. Obiectivul este de a asigura faptul ca entitatile furnizeaza informatii relevante intr-un mod care reprezinta in mod fidel contractele respective. Aceste informatii ofera o baza pe care utilizatorii situatiilor financiare sa evalueze efectele pe care contractele care intra in domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra pozitiei financiare, performantei financiare si fluxurilor de trezorerie ale entitatii. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca standardul nu va avea un efect asupra situatiilor financiare ale Grupului.

Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierea 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.

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

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)

Reforma ratei dobanzii de referinta: IFRS 9, IAS 39, si IFRS 7 (Modificari)

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale de raportare incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Aplicarea timpurie este permisa. In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratelor Dobanzii Interbancare Oferite (IBOR) asupra raportarii financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand o valoare de referinta existenta a ratei dobanzii este inlocuita cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Modificarile publicate abordeaza aspecte care afecteaza raportarea financiara in perioada anterioara inlocuirii unei valori de referinta existente a ratei dobanzii cu o rata a dobanzii alternativa si abordeaza implicatiile pentru cerintele specifice de contabilitate de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: Recunoasterea si Masurarea, care necesita o analiza prospectiva. Modificarile prevad scutiri temporare, aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobanzii de referinta, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unei rate de referinta a dobanzii existente cu o rata a dobanzii alternative aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma indicelui de referinta al dobanzii. Conducerea a estimat ca standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung (Modificari)

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale de raportare incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile vizeaza promovarea consecventei in aplicarea cerintelor, ajutand societatile sa stabileasca daca, in cadrul situatiei pozitiei financiare, datoriile si alte datorii cu o data de decontare incerta ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in cadrul situatiei pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind evaluarea sau momentul recunoasterii oricarui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informatiile pe care entitatile le publica cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. 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)

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 coducerea 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 intreprinderi („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 2019, Societatea detine 100% din capitalul social al Filialei (31 decembrie 2018: 100%).

Filiala si-a extins activitatea de la infiintare si de asemenea in 2019, si a fost consolidata pentru aceste situatii financiare (2018: consolidata).

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.

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.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Pozitia financiara a Filialei la 31 decembrie 2019 si rezultatele financiare pentru exercitiul financiar incheiat la acesta data, au fost dupa cum urmeaza:

- Total active	1.788.045 RON
- Capitaluri proprii	1.366.113 RON
- Total venituri	3.250.112 RON
- Total cheltuieli	2.063.999 RON
- Profit net	1.186.113 RON

Pozitia financiara a Filialei la 31 decembrie 2018 si rezultatele financiare pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta 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

1.3 Instrumente 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 cota 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 cota.

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 agentiilor 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.

Creditele si avansurile acordate clientilor, imprumuturile, alte active financiare si alte datorii financiare (care nu sunt la valoarea justa prin profit sau pierdere) sunt inregistrate initial la valoarea justa plus sau minus costurile de tranzactionare care se pot atribui direct achizitiei sau emiterii unui activ financiar sau a unei datorii financiare.

Specific, 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.

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

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.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Activele 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 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.

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 Situatiile 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 evaluate ulterior la cost amortizat.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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).

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Modelul de afaceri „detinut pentru a colecta”

Activele 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.

Activele 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;

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).

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 datorie in vederea tranzactionarii, 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).

3. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

„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.

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

Principalele active incluse in aria modelului de depreciere sunt:

- Creditele si avansurile acordate clientilor
- Plasamente la banci (conturi curente, depozite etc.)
- Alte active financiare

4. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

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.

Activele 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.

5. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

Adoptarea IFRS 9 a condus la aplicarea unei abordari prospective ECL. Incepand din 1 ianuarie 2018, Grupul a inregistrat provizionul pentru pierderi din credit preconizate („ECL”) pentru toate creditele si alte active financiare nedetinite 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 deprecierii 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 nerespectare 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 creditele, 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.
- POCl: Activele achizitionate sau emise depreciate ca urmare a riscului de credit („POCl”) sunt active financiare care sunt depreciate ca urmare a riscului de credit la recunoasterea initiala.

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 si fluxurile de trezorerie pe care entitatea se asteapta sa le primeasca.

Notele de la 1 la 25 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.
25 din 97

6. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 angajante 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. La efectuarea calculului, am aplicat valoarea garantiilor alocate contului, ajustate cu discountul specific, in functie de tipul garantiei.

- 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

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 cumulat 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.

7. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Credite restructurate si modificate

Agricover acorda 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, astfel 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 colectat sau scos in afara bilantului.

Pierderi din depreciere privind activele financiare

Evaluarea pierderilor din depreciere conform IFRS 9 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 Grupului de stabilire a ratingului de credit
- 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
- Dezvoltarea modelelor ECL, inclusiv a diferitelor formule

Mai multe detalii privind criteriile de incadrare in Stadii, definirea situatiei de nerambursare si evaluarea provizioanelor pentru pierderile din risc de credit sunt prezentate in nota 2.1.1.

8. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

In conformitate cu standardul IFRS 9, pierderile din creditare preconizate se bazeaza pe pierderile de creditare preconizate pe durata de viata sau pierderile de creditare preconizate pe termen de 12 luni, in functie de existenta unei cresteri semnificative a riscului de credit de la recunoasterea initiala sau nu. Aceasta evaluare va trebuie efectuata la fiecare data de raportare.

La fiecare data de raportare, entitatea trebuie sa evalueze ajustarea pentru pierdere aferenta unui instrument financiar la o valoare egala cu valoarea pierderilor din credit preconizate pe durata de viata in cazul in care riscul de credit aferent respectivului instrument financiar a crescut semnificativ dupa recunoasterea initiala.

In cazul in care, la data de raportare, riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ dupa recunoasterea initiala, o entitate trebuie sa evalueze ajustarea pentru pierdere aferenta respectivului instrument financiar la o valoare egala cu pierderile din credit preconizate pe 12 luni.

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 impotriva riscurilor.

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

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 la valoarea justa minus costurile generate de vanzare.

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.

9. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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).

Amortizarea. Terenurile si constructiile in curs de finalizare nu sunt supuse amortizarii. Amortizarea altor elemente ale spatiilor, echipamentelor, precum si ale activelor aferente dreptului de utilizare 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	4 ani;
- alte echipamente	4 ani;
- cladiri (imbunatatiri)	5 ani;
- active aferente dreptului de utilizare	conform termenilor contractului de leasing.

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 utile ale activelor sunt revizuite si ajustate, dupa caz, la sfarsitul fiecarei 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.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Cheltuiala cu impozitele pe profit. Impozitele pe profit au fost inregistrate 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 aceeași perioada sau in alta perioada, in alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitalurile proprii.

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 raportare 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.

1. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

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 sconteaza 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).

Activele 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.

1 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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 contributii 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.

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 pieta, in produse si in cele mai bune practici din piata.

Scopul Grupului este de a realiza un echilibru adecvat între 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.

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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 pret.

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.

2.1.1 Evaluarea riscului de credit

Atunci cand se defineste starea de nerambursare in scopul determinarii riscului de nerambursare, Grupul trebuie sa aplice o definitie a starii de nerambursare care sa fie compatibila cu definitia utilizata in scopul gestionarii interne a riscului de credit pentru instrumentul financiar relevant si sa ia in considerare indicatori calitativi (de exemplu, clauze financiare) atunci cand este cazul. Definitia starii de nerambursare utilizata in acest scop este aplicata in mod consecvent pentru toate instrumentele financiare.

Un activ este considerat in stare de nerambursare ori de cate ori are loc una dintre urmatoarele imprejurari:

- Activul este restant de peste 90 de zile
- Nerambursare subiectiva: Grupul considera ca debitorul probabil nu va plati, inclusiv in cazul unei incalcarii a clauzelor financiare

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

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Caracteristicile ratingurilor interne sunt dupa cum urmeaza:

Ratingul intern de colectare	Pasul din cadrul procesului	Caracteristici
Verde	Sistem de avertizare timpurie	- Client normal (fara credite restante, care indeplineste criteriile 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 Expunerea la riscul de credit este monitorizata lunar de Directorul de Risc. Acest proces are doua componente principale: 1) Monitorizarea standard a expunerii, procesul automat aplicat tuturor expunerilor la riscul de creditare - Indicatorii de risc de controlat: - Insolventa (Registrul de Insolventa): clientul nu are 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 fata de client 2) Monitorizarea intensa a expunerii, procesul automat aplicat clientilor cu expunerea de peste 2 milioane RON sau clasificati drept de risc ridicat Indicatorii de risc care urmeaza a fi controlati (suplimentar monitorizarii standard) - Situatia societatii la RECOM - Incidente de plata - Cresteri semnificative ale datoriilor clientilor fata de alte institutii financiare. Pragul de sensibilitate: mai mare de 50%.
Portocaliu	Managementul intens al creditelor	- 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)

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Rosu	Managementul creditelor problematice	• Client cu credite restante >60 de zile • Client care nu indeplineste criteriile de monitorizare, iar riscul este apreciat de Comitetul de Colectare a Debitelor drept foarte ridicat • Client cu credit restant gestionat de departamentul de recuperare juridica (contracte restructurate)
-------------	--------------------------------------	--

De asemenea, Grupul marcheaza separat clientii care au actiuni in instanta initiate.

Conform procedurii Grupului, modelul de etapizare contine:

Stadiul 1 - toate activele care nu sunt in stare de nerambursare si care nu indeplinesc un criteriu de etapizare diferit

Stadiul 2 – toate creditele care nu sunt in stare de nerambursare si care au DPD>30 sau sunt clasificate drept „Portocaliu”

Stadiul 3 – toate creditele in stare de nerambursare sau clasificate drept „Juridic” ori „Rosu”

Pentru creditele pentru care scadenta a fost atinsa, dar care au o expunere restanta, expunerile sunt alocate Etapei 3 indiferent de criteriile DPD/de acordare a ratingului intern de colectare.

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 creditului, conform graficului de rambursare. Pentru fiecare credit, trebuie dezvoltata o curba a expunerii in baza graficului de rambursare. In fiecare moment „t”, expunerea preconizata este expunerea de la inceputul momentului „t”.

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

Riscul de credit provine in principal din credite si avansuri si angajamente de creditare ca urmare a activitatilor de creditare, dar poate proveni si din accesoriile acordate, cum ar fi garantiile financiare, dar si din alte tranzactii desfasurate cu contrapartide, prin care se genereaza active financiare.

Riscul de creditare este singurul risc major al Grupului; prin urmare, conducerea isi gestioneaza cu atentie expunerea la riscul de creditare.

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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.

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 grantiilor

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.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Informatiile privind valoarea justa a garantiilor la 31 decembrie 2019 sunt dupa cum urmeaza:

	<u>Credite de investitii</u>	<u>Tip credit Linii de credit</u>	<u>Facilitati factoring</u>	<u>Total</u>
Credite garantate cu:				
- ipoteci imobiliare	123.660.092	1.107.183.940	-	1.230.844.033
- ipoteca mobiliara echipamente	57.159.704	39.438.935	-	96.598.639
- ipoteca mobiliara stocuri	22.537.919	94.440.464	-	116.978.383
- ipoteca mobiliara culturi	-	141.916.409	-	141.916.409
- cesiuni de creanta si alte garantii primite	76.088.113	363.002.298	-	439.090.411
- bilete la ordin avalizate	<u>124.941.582</u>	<u>1.312.308.323</u>	<u>65.039.946</u>	<u>1.502.289.850</u>
Total garantii	<u>404.387.411</u>	<u>3.058.290.368</u>	<u>65.039.946</u>	<u>3.527.717.725</u>
Total brut credite si avansuri acordate clientilor	127.279.286	1.346.599.520	61.487.301	1.535.366.108

Informatii asupra valorii juste a garantiilor la 31 decembrie 2018:

	<u>Credite de investitii</u>	<u>Tip credit Linii de credit</u>	<u>Facilitati factoring</u>	<u>Total</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

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, considerand daca a existat sau nu o crestere semnificativa a riscului de creditare de la recunoasterea 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 trei clase interne de rating. Cu toate acestea, cea mai mare componenta de depreciere provine din clasa de pierdere („Rosu”/„Juridic”).

Tabelul de mai jos prezinta ponderea creditelor si avansurilor acordate de Grup si ponderea deprecierei asociate fiecareia dintre categoriile de etapizare ale Grupului.

Stadiul	2019		2018	
	Expunere risc creditare (%)	provizion depreciere (%)	Expunere risc creditare (%)	provizion depreciere (%)
Stadiul 1	95,49%	25,09%	96,28%	27,07%
Stadiul 2	3,08%	16,61%	2,40%	12,88%
Stadiul 3	1,43%	58,29%	1,32%	60,04%
Total	100%	100%	100%	100%

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 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar si solduri bancare	76.568.296	33.957.644
Credite si avansuri acordate clientilor	1.501.418.702	1.263.068.448
Alte active financiare	<u>1.621.963</u>	<u>1.029.862</u>
Total active financiare	<u>1.579.608.961</u>	<u>1.298.055.954</u>

In ceea ce priveste pozitile extrabilantiere, la 31 decembrie 2019, nu exista in sold nicio suma corespunzatoare angajamentelor de credit irevocabil, Grupul alocand fonduri in aceeași perioada in care aceste angajamente s-au generat (2018: zero).

De asemenea, in ceea ce priveste pozitile extrabilantiere, la data de 31 decembrie 2019, nu exista nicio garantie financiara in sold (2018: zero).

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 pe baza urmatoarelor considerente:

- 98,57 % din portofoliul de credite si avansuri este clasificat in primele doua clase ale sistemului de rating intern (2018: 98,02 %);
- cea mai mare parte a creditelor din portofoliul Grupului este acoperita de garantii.

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Cererile de creditare initiale 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

Concentrarile geografice ale activelor si pasivelor financiare ale Grupului la data de 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 sunt prezentate mai jos:

2019	Romania	Federatia Rusa	Portugalia, Italia, Cipru, Grecia, Spania	Alte tari OECD	Total
Active financiare					
Numerar si solduri bancare	76.568.296	-	-	-	76.568.296
Credite si avansuri catre clienti	1.501.418.702	-	-	-	1.501.418.702
Alte active financiare	1.621.963	-	-	-	1.621.963
Total active financiare	1.579.608.961	-	-	-	1.579.608.961
Datorii financiare					
Imprumuturi	701.700.708	73.312.725	62.785.888	445.495.112	1.283.294.433
Alte datorii financiare	2.621.822	-	-	-	2.621.822
Total datorii financiare	704.322.530	73.312.725	62.785.888	445.495.112	1.285.916.255
Pozitia neta in instrumente financiare bilantiere	875.286.431	(73.312.725)	(62.785.888)	(445.495.112)	293.692.706
Garantii financiare emise (angajamente de credit)	-	-	-	-	-

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

2018	Romania	Federatia Rusa	Portugalia, Italia, Cipru, Grecia, Spania	Alte tari OECD	Total
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)	-	-	-	-	-

(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 2019 si 31 decembrie 2018.

AGRICOVER CREDIT IFN SA**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019****(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)****2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

In cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019, totalul creditelor si avansurilor acordate in cadrul Grupului a crescut cu 20% ca urmare a extinderii activitatii de creditare (crestere de 30% la 31 decembrie 2018).

2.1.5 Credite si avansuri acordate clientilor**Expunerea bruta in luna decembrie 2019**

O reconciliere a modificarii valorilor contabile este dupa cum urmeaza:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Expunerea bruta				
Valoare contabila bruta la 01 ianuarie 209	1.238.612.037	30.749.360	17.066.329	1.286.427.726
Active noi generate in urma achizitiei	1.249.540.243		2.099.624	1.251.639.867
Active derecunoscute sau rambursate (exclusiv scoateri in afara bilantului)	(985.605.991)	(13.374.985)	(3.689.314)	(1.002.670.290)
Transferuri din Stadiul 1	(36.410.389)	36.410.389	-	-
Transferuri din Stadiul 2	-	(6.520.575)	6.520.575	-
Transferuri din Stadiul 3	-	-	-	-
Sume scoase in afara bilantului	-	-	(31.197)	(31.197)
La 31 decembrie 2019	1.466.135.900	47.264.189	21.966.017	1.535.366.108

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Expunerea bruta				
Valoare contabila bruta la 01 ianuarie 2018	944.371.032	30.271.626	17.247.532	991.890.189
Active noi generate in urma achizitiei	1.046.184.995		1.785.183	1.047.970.178
Active derecunoscute sau rambursate (exclusiv scoateri in afara bilantului)	(746.053.115)	(3.341.299)	(1.753.357)	(751.147.771)
Transferuri din Stadiul 1	(7.676.058)	7.676.058	-	-
Transferuri din Stadiul 2	-	(3.857.025)	3.857.025	-
Transferuri din 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

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

O reconciliere a modificarii provizioanelor in functie de stadiu este dupa cum urmeaza

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Provizion pentru depreciere la 01.01.2019	6.323.659	3.009.099	14.025.047	23.357.805
Noi active emise sau achizitionate	9.851.434	-	2.011.990	11.863.424
Active derecunoscute sau rambursate (exclusiv scoateri in afara bilantului)	(4.991.637)	(359.036)	(1.123.659)	(6.474.332)
Transferuri din stadiul 1	(2.664.893)	4.249.069	-	1.584.176
Transferuri din stadiul 2		(1.259.637)	4.907.167	3.647.530
Transferuri din stadiul 3		-	-	-
Sume scoase in afara bilantului	-	-	(31.197)	(31.197)
La 31 decembrie 2019	8.518.563	5.639.495	19.789.348	33.947.406

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Provizion pentru depreciere la 01.01.2018	5.988.679	564.005	11.658.764	18.211.449
Noi active emise sau achizitionate	9.117.761	-	1.366.745	10.484.506
Active derecunoscute sau rambursate (exclusiv scoateri in afara bilantului)	(6.193.264)	(170.001)	(572.616)	(6.935.881)
Transferuri din stadiul 1	(2.589.517)	3.789.518	-	1.200.001
Transferuri din stadiul 2		(1.174.424)	3.857.025	2.682.601
Transferuri din stadiul 3	-	-	-	-
Sume scoase in afara bilantului	-	-	(2.284.871)	(2.284.871)
La 31 decembrie 2018	6.323.659	3.009.099	14.025.047	23.357.805

Expunerea in sold clasificata in functie de ratingul intern la 31 decembrie 2019

		Credit de investitii	Linii de credit	Facilitati de factoring	Total
Colectiva	Rating intern	Stadiul 1	Stadiul 1	Stadiul 1	
	Verde	120.793.840	1.279.997.004	60.712.925	1.461.503.770
		Stadiul 2	Stadiul 2	Stadiul 2	
	Verde	161.536	4.052.805		4.214.341
	Portocaliu	5.389.760	27.629.220		33.018.980
Individuala		Stadiul 1	Stadiul 1	Stadiul 1	Total
	Verde		4.632.131		4.632.131
		Stadiul 2	Stadiul 2	Stadiul 2	
	Verde	204.261	4.239.542		4.443.802
	Portocaliu		5.587.065		5.587.065
		Stadiul 3	Stadiul 3	Stadiul 3	
	Verde	33.571	913.842	147.461	1.094.875
	Portocaliu		928.156		928.156

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

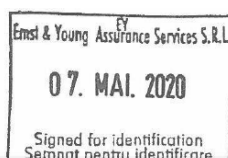
	Rosu		908.222	101.275	1.009.497
	Juridic	696.317	17.711.532	525.639	18.933.489
Suma totala bruta pentru credite si avansuri acordate clientilor		127.279.286	1.346.599.520	61.487.301	1.535.366.108
Provizioane pentru deprecierea colectiva		515.953	6.583.923	335.622	7.435.498
Provizioane pentru deprecierea individuala		542.096	25.195.436	774.376	26.511.908

Expunerea in sold clasificata in functie de ratingul intern in decembrie 2018

		Credit de investitii	Linii de credit	Facilitati de factoring	Total
Colectiva	Rating intern	Stadiul 1	Stadiul 1	Stadiul 1	
	Verde	136.685.455	1.030.408.270	68.213.020	1.235.306.745
		Stadiul 2	Stadiul 2	Stadiul 2	
	Verde		1.165.124	544.558	1.709.682
	Portocaliu	1.644.316	18.898.209	217.280	20.759.805
Individuala		Stadiul 1	Stadiul 1	Stadiul 1	
	Verde		3.196.504	111.856	3.308.360
		Stadiul 2	Stadiul 2	Stadiul 2	
	Portocaliu		8.368.064		8.368.064
		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
Suma totala bruta pentru credite si avansuri acordate clientilor		138.952.569	1.077.796.396	69.678.760	1.286.427.726
Provizioane pentru deprecierea colectiva		364.532	4.880.774	656.026	5.901.331
Provizioane pentru deprecierea individuala		363.949	16.500.061	592.464	17.456.474

Structura provizionului pentru riscul de creditare pe baza ratingului intern de colectare la 31 decembrie 2019

Notele de la 1 la 25 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.
44 din 97



AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

Rating intern de colectare	Stadiu 1 colectiva	Stadiu 2 colectiva	Stadiu 3 colectiva	Total 2019
Verde	7,128,924	146,402		7,275,326
Portocaliu		160,172		160,172
Total depreciere colectiva	7,128,924	306,574	-	7,435,498

Rating intern de colectare	Stadiu 1 individuala	Stadiu 2 individuala	Stadiu 3 individuala	Total 2019
Verde	1,389,639		1,029,402	2,419,041
Portocaliu		5,332,921	807,335	6,140,256
Rosu			686,220	686,220
Juridic			17,266,391	17,266,391
Total depreciere individuala	1,389,639	5,332,921	19,789,348	26,511,908
Total depreciere	8,518,563	5,639,495	19,789,348	33,947,406

Structura provizionului pentru riscul de creditare pe baza ratingului intern de colectare la 31decembrie 2018

Rating intern de colectare	Stadiu 1 colectiva	Stadiu 2 colectiva	Stadiu 3 colectiva	Total 2018
Verde	5,386,490	344,659	-	5,731,156
Portocaliu	-	136,888	-	136,888
Rosu	-	-	33,294	33,294
Total depreciere	5,386,490	481,547	33,294	5,901,331

Rating intern de colectare	Stadiu 1 individuala	Stadiu 2 individuala	Stadiu 3 individuala	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 individuala	937.162	2.494.265	14.025.047	17.456.474
Total depreciere	6.323.652	2.975.812	14.058.341	23.357.805

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Credite si avansuri restructurate acordate clientilor

AGRICOVER CREDIT IFN SA**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019****(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza altfel)**

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 2019, expunerea neta la creditele restructurate insuma 8.411 mii RON (2018: 4.287 mii RON)

Credite si avansuri restructurate acordate clientilor la 31 dec 2019	Tip credit		Total
	<u>Credit de investitii</u>	<u>Linii de credit</u>	<u>Facilitati de factoring</u>
Colective			
Stadiu 2		4.744.195	4.744.195
Provizion pentru deprecierea colectiva		8.443	8.443
Individuale			
Stadiu 2	204.261	5.107.599	5.311.860
Stadiu 3	15.462	5.883.638	5.899.100
Provizioane pentru deprecierea individuala	65.917	7.458.504	7.524.420
Suma totala bruta pentru credite si avansuri acordate clientilor individuale	219.723	10.991.237	11.210.960
Provizion pentru pierderi din depreciere	65.917	7.466.946	7.532.863
Suma totala bruta restructurata pentru credite si avansuri acordate clientilor	<u>219.723</u>	<u>15.735.433</u>	<u>15.955.155</u>
Expunerea neta a creditelor si avansurilor restructurate acordate clientilor	153.806	<u>8.268.486</u>	<u>8.422.292</u>

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Credite si avansuri restructurate acordate clientilor (continuare)

Credite si avansuri restructurate acordate clientilor la 31 dec 2018	Credit de investitii	Tip credit Linii de credit	Facilitat i de factoring	Total
Colective				
Stadiu 1	39.303	3.226.796	-	3.266.098
Stadiu 2	-	5.119	-	5.119
Suma totala bruta pentru credite si avansuri acordate clientilor colective	39.303	3.231.914	-	3.271.217
Provizion pentru deprecierea colectiva	-	18.198	-	18.198
Individual				
Stadiu 1	-	1.002.024	-	1.002.023.56
Stadiu 2	-	39.598	-	39.597.62
Stadiu 3	-	5.641.682	-	5.641.680.70
Suma totala bruta pentru credite si avansuri acordate clientilor individuale		6.683.303		6.683.303
Provizion pentru deprecierea individuala	-	5.648.809		5.648.809
Suma totala bruta restructurata pentru credite si avansuri acordate clientilor	39.303	9.915.216		9.954.519
Provizion total pentru pierderi din depreciere		5.667.007		5.667.007
Expunerea neta a creditelor si avansurilor restructurate acordate clientilor	39.303	4.248.209		4.287.512

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(a) 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 2019**, corespunzator efectului financiar al garantiilor:

Pentru creditele subgarantate la 31 decembrie 2019:

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	74.891.115	4.106.103	249.071	759.214.491	17.462.538	903.582	60.377.304	-	-	917.204.20
Garantii ipotecare	3.798.005	383.128	-	17.722.469	1.089.328	-	-	-	-	22.992.930
Gajuri asupra echipamentelor	54.038.369	2.009.363	143.173	36.192.690	1.083.173	161.700	-	-	-	93.628.469
Gajuri asupra stocurilor	20.225.958	2.121.888	190.074	83.755.834	10.176.461	30.670	-	-	-	116.500.88
Total acoperire	104%	110%	134%	18%	71%	21%	0%	0%	0%	

Pentru creditele subgarantate in decembrie 2018:

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	-	-	-	109.673.566
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%	

2 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Structura informatiilor la **31 decembrie 2019**, corespunzator efectului financiar al garantiilor:

Tip credit	<u>Credite subgarantate</u>		<u>Credite supragarantate</u>	
	<u>valoarea</u> <u>contabila</u> <u>a creditorilor</u>	<u>valoarea</u> <u>justa</u> <u>a garantiilor</u>	<u>valoarea</u> <u>contabila</u> <u>a creditorilor</u>	<u>valoarea</u> <u>justa</u> <u>a garantiilor</u>
Credit de investitii	932.976	925.310	125.288.261	403.462.101
Linii de credit	374.875.068	367.530.547	940.014.019	2.690.759.822
Facilitati	366.740	-	60.010.563	65.039.946
Total	376.174.784	368.455.856	1.125.312.844	3.159.261.869

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

Tip credit	<u>Credite subgarantate</u>		<u>Credite supragarantate</u>	
	<u>Valoarea</u> <u>contabila a</u> <u>creditorilor</u>	<u>Valoarea</u> <u>justa a</u> <u>garantiilor</u>	<u>Valoarea</u> <u>contabila a</u> <u>creditorilor</u>	<u>Valoarea</u> <u>justa</u> <u>a garantiilor</u>
Credite de investitii	277.820	224.907	137.996.268	475.047.676
Linii de credit	341.384.159	328.526.509	715.029.866	2.219.364.008
Facilitati	769	-	68.429.501	74.068.151
Total	341.612.747	328.751.416	921.455.636	2.768.479.834

2.1.6 Garantii executate silit

La 31 decembrie 2019, 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 (2018: 0 RON).

Bunurile executate silit (in general reprezentate de stocuri - produse agricole) sunt vandute cat mai curand posibil celorlalte entitati ale Grupului Agricovert 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 in valuta, 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 2019 si 31 decembrie 2018.

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

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	EUR	RON	2019 Total
Active			
Numerar si solduri bancare	9,592,245	66,976,051	76,568,296
Credite si avansuri acordate clientilor	34,672,825	1,466,745,877	1,501,418,702
Alte active financiare	=	1,621,963	1,621,963
Total active	<u>44,265,070</u>	<u>1,535,343,891</u>	<u>1,579,608,961</u>
Datorii			
Imprumuturi	183,840,520	1,099,453,913	1,283,294,433
Alte datorii financiare	=	2,621,822	2,621,822
Total datorii	<u>183,840,520</u>	<u>1,102,075,735</u>	<u>1,285,916,255</u>
Instrumente financiare derivate - notional	<u>120,916,290</u>	<u>(120,916,290)</u>	=
Pozitia financiara neta	<u>(18,659,160)</u>	<u>312,351,866</u>	<u>293,692,706</u>
	EUR	RON	2018 Total
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	=	1.029.862	1.029.862
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>(97.942.900)</u>	=
Pozitia financiara neta	<u>(9.645.113)</u>	<u>228.710.573</u>	<u>219.065.460</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 2019, 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 2019 si totalul capitalurilor proprii la acea data ar fi fost cu aproximativ (14.916.770) RON / 14.916.770 RON mai mic/mai mare (2018: (10.758.701) RON/ 10.758.701 RON mai mic / mai mare).

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 2019, credite in valoare de 166,41 milioane RON cu rata fixa a dobanzii (2018: 157,76 milioane RON) in comparatie cu creditele cu dobanda variabila in valoare de 1.369 milioane RON (2018: 1.128 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.

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 2019

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

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2019	Pana la 1 luna	1 - 3 luni	3 - 12 luni	1 - 6 ani	Fara dobanda	Total
Active						
Numerar si solduri bancare	76.568.296	-	-	-	-	76.568.296
Credite si avansuri acordate clientilor	1.466.671.577	-	34.747.125	-	-	1.501.418.702
Alte active financiare	-	-	-	-	1.621.963	1.621.963
Total active	<u>1.543.239.873</u>	=	<u>34.747.125</u>	=	<u>1.621.963</u>	<u>1.579.608.961</u>
Datorii						
Imprumuturi	379.496.545	746.067.146	157.730.742	-	-	1.283.294.433
Alte datorii financiare	65.186	1.719.244	1.502.619	-	2.621.822	5.908.871
Total datorii	<u>379.561.731</u>	<u>747.786.390</u>	<u>159.233.361</u>	=	<u>2.621.822</u>	<u>1.289.203.304</u>
Total decalaj de actualizare a ratei dobanzii	<u>1.163.678.142</u>	<u>(747.786.390)</u>	<u>(124.486.236)</u>	=	<u>(999.859)</u>	<u>290.405.657</u>

Decalajele negative aferente intervalului de risc al dobanzii intre 1 si 3 luni si 3-12 luni sunt explicate de faptul ca imprumuturile acordate de catre Grup clientilor sunt la ROBOR si EURIBOR 6M : imprumuturile la ROBOR 6M sunt actualizate lunar, iar imprumuturile la EURIBOR 6M sunt actualizate o data la 6 luni. Imprumuturile pentru intervalele de risc al dobanzii mentionate sunt in cea mare parte ROBOR 1 M si ROBOR 3M. Pentru perioada istorica observata, ROBOR 6M este mai stabil si mai mare decat ROBOR 1M si 3M. Indicatorii de mai sus reflecta cursul normal al activitatii Grupului.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(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>=</u>	<u>27.325.048</u>	<u>=</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>=</u>	<u>3.154.402</u>	<u>1.078.990.495</u>
Total decalaj de actualizare a ratei dobanzii	<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>

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

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

54 din 97

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

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 2019, 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 2019 ar fi fost cu aproximativ 682.033 RON/ (682.033) RON mai mare/mic, in timp ce capitalurile proprii ar fi fost mai mari/mai mici cu aproximativ 628.929 RON / (628.929) RON.

Grupul monitorizeaza ratele dobanzilor pentru instrumentele sale financiare. Tabelele de mai jos rezuma ratele dobanzii la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 bazate pe rapoarte revizuite de catre membri-cheie ai conducerii.

	2019				2018			
	<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%	-	0,00%		0,00%	--
Credite si avansuri								
acordate clientilor	10,06%	-	5,28%	-	10,16%	-	5,24%	--
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	-	--
Datorii								
Imprumuturi	5,61%	--	2,7 %	-	5,10%	--	3,50 %	--
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 2018 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 2019 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 pozitiile 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 contractuală totală 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 2019

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

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-9 luni	9-12 luni	1-6 ani	Total
La 31 decembrie 2019							
Numerar si solduri bancare	76.568.296	-	-	-	-	-	76.568.296
Credite si avansuri acordate clientilor	12.908.120	24.732.811	193.875.151	599.803.980	286.913.323	383.185.316	1.501.418.702
Alte active financiare	1.621.963	-	-	-	-	-	1.621.963
Derivate decontate nete	-	-	-	-	-	-	-
Active	91.098.379	24.732.811	193.875.151	599.803.980	286.913.323	383.185.316	1.579.608.961
Imprumuturi	6.970.270	39.864.343	258.300.210	226.518.905	216.377.773	535.262.933	1.283.294.433
Derivate decontate nete	808.677	120.137	45.813	5.909	-	-	980.536
Alte datorii financiare	2.621.822	377.223	359.923	342.350	340.620	1.866.933	5.908.871
Garantii financiare	=	=	=	=	=	=	=
Total plati potentiale viitoare privind obligatiile financiare	10.400.769	40.361.803	258.346.023	226.867.164	216.718.393	537.129.866	1.290.183.840
Decalaj de lichiditate rezultat din instrumentele financiare	80.697.610	(15.628.892)	(64.830.795)	372.936.816	70.194.930	(153.944.550)	289.425.121

Decalajul de lichiditate cumulat pentru scadenta la un an este de 443.369.669 RON. Grupul a respectat clauzele financiare.

Notele de la 1 la 25 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.
58 din 97

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	Pana la					1-6 ani	Total
La 31 decembrie 2018	1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-9 luni	9-12 luni		
Numerar si solduri bancare	33,957,644	-	-	-	-	-	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	1,263,068,448
Alte active financiare	1,029,862	-	-	-	-	-	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	1,298,055,954
Imprumuturi	12,767,912	46,359,176	60,494,677	294,581,454	135,638,226	529,613,635	1,079,455,079
Derivate decontate nete	1,451,195	32,638	-	48,027	-	-	1,531,860
Alte datorii financiare	1,622,542	-	-	-	-	-	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	1,082,609,481
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)	215,446,473

Decalajul de lichiditate cumulat pentru scadenta la un an este de 447.198.189 RON. Grupul a respectat clauzele financiare.

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 2019

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

2. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	31 decembrie 2019			31 decembrie 2018			RON	
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2		Nivelul 3
ACTIVE FINANCIARE								
LA VALOAREA JUSTA								
Alte active financiare:								
- Contracte forward pe valuta	-	(980.536)	-	(980.536)	-	(1.531.860)	(1.531.860)	
TOTAL ACTIVE								
EVALUARI LA VALOAREA JUSTA RECURENTE	-	(980.536)	-	(980.536)	-	(1.531.860)	(1.531.860)	

La 31 decembrie 2019, Grupul prezenta in sold treisprezece contracte forward pe valuta, avand o valoare justa totala negativa de 980.536 RON (2018: 1.531.860 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 valutar 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.

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

61 din 97

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(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:

RON

	31 decembrie 2019			31 decembrie 2018			Valoare contabila
	Nivel 1 valoarea justa	Nivel 2 valoarea justa	Nivel 3 valoarea justa	Valoare contabila	Nivel 1 valoarea justa	Nivel 2 valoarea justa	
Active financiare							
Numerar si solduri numerar	71.574.574	-	-	71.574.574	33.635.541	-	33.635.541
Depozite cu scadente < 3 luni	4.993.722	-	-	4.993.722	322.103	-	322.103
Credite si avansuri acordate clientilor:							
Credite de investitii	-	-	126.221.237	126.221.237	-	-	138.224.101
Linii de credit	-	-	1.314.820.161	1.314.889.087	-	-	1.052.144.714
Facilitati factoring	-	-	60.377.304	60.377.304	-	-	64.033.908
Alte active financiare, debitori comerciali	=	=	1.621.963	1.621.963	=	=	1.029.862
Total active financiare neevaluate la valoarea justa	76.568.296	=	1.503.109.591	1.579.608.961	33.957.644	=	1.298.055.90
							2

Notele de la 1 la 25 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.
62 din 97

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

	31 decembrie 2019			31 decembrie 2018			RON	
	Nivel 1 valoarea justa	Nivel 2 valoarea justa	Nivel 3 valoarea justa	Valoare contabila	Nivel 1 valoarea justa	Nivel 2 valoarea justa	Nivel 3 valoarea justa	Valoare contabila
Datorii financiare								
Imprumuturi de la banci locale	-	-	701.700.708	701.700.708	-	-	657.292.688	657.292.688
Imprumuturi de la institutii financiare internationale	-	-	581.593.723	581.593.723	-	-	418.543.405	418.543.405
Alte datorii financiare	=	980.536		980.536	=	1.531.860		1.531.860
Contracte de schimb valutar forward	=	=	2.621.822	2.621.822	=	=	1.622.542	1.622.542
Alte datorii								
Total datorii financiare neevaluate	=	=	1.286.896.789	1.286.896.789	=	=	1.078.990.495	1.078.990.495

Notele de la 1 la 25 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.
63 din 97

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

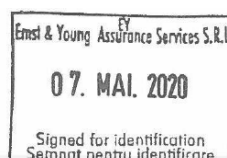
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

	31 decembrie 2019			31 decembrie 2018			RO
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare contabilă	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	valoare justa	valoare justa	valoare justa	valoare justa	valoare justa	valoare justa	Valoarea contabilă

la valoarea justa

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 2019

(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 2019**:

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:	1.501.487.764	Fluxuri de numerar actualizate	Rata dobanzii fixe	(7.6-20.8 (11.77))	(± 10 %)	(+1.892.986)
Credite de investitii	126.221.236			8.68		(+1.100.855)
Linii de credit	1.314.889.224			12.36		(+792.131)
Factoring	60.377.304			13.6		

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

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(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 2018**:

Active financiare exprimate la valoarea justa	Valoarea justa	Tehnica de evaluare	Intrari utilizate	Interval intrari (media ponderata)	Modificare rezonabila	Sensibilitatea evaluarii la valoare 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					(+464.123)
Linii de credit	1.052.144.714					(+377.072)
Factoring	64.033.908					

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 creditelor si avansurilor acordate clientilor (scadenta reziduala medie a creditelor restante la 31 decembrie 2019 este de 10,50 luni (10,10 luni la 31 decembrie 2018)).

Ipotezele 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 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.

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 2019 si 2018.

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

Capital si necesar de capital	2019	2018
Capital social	107.924.970	70.406.070
Rezerva legala	11.401.387	9.067.167
Alte rezerve	938.217	938.217
Rezultat reportat	132.742.548	105.790.829
Profit net	<u>36.810.188</u>	<u>29.285.942</u>
1. Capital disponibil	<u>289.817.310</u>	<u>215.488.225</u>
Repartizarea profitului		
Active necorporale	346.002	408.791
2. Deduceri din capitalul disponibil	<u>346.002</u>	<u>408.791</u>
I. Fonduri proprii	289.471.308	215.079.434
II. Capital de investitii	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
III. Cerinte de capital (suma minima ceruta, respectiv, echiv. in RON a 3.000.000 EUR)	<u>14.337.900</u>	<u>13.991.700</u>

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.

Conducerea utilizeaza estimari bazate pe pierderile preconizate din credite pentru active cu risc de creditare din portofoliu de credite 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 2019 (1.895 mii RON la 31 decembrie 2018).

4. VENITURI NETE DIN DOBANZI

	2019	2018
Venituri din dobanzi		
Credite si avansuri acordate clientilor	160.319.838	123.133.278
Depozite si conturi curente	<u>23.572</u>	<u>4.998</u>
Total venituri din dobanzi	<u>160.343.410</u>	<u>123.138.276</u>
Cheltuieli cu dobanzile		
Imprumuturi	<u>65.652.997</u>	<u>47.507.431</u>
Total cheltuieli cu dobanzile	<u>65.652.997</u>	<u>47.507.431</u>
Venituri nete din dobanzi	<u>94.690.413</u>	<u>76.630.845</u>

Veniturile din dobanzi includ 5.885.621 RON (31 decembrie 2018: 4.055.453 RON) venituri din dobanzi privind activele financiare depreciate. Acestea reprezinta desfasurarea actualizarii (unwinding) in conformitate cu IFRS 9.

5. VENITURI NETE DIN COMISIOANE SI TAXE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din taxe si comisioane		
Taxe si comisioane aferente activitatii de creditare (evaluarea garantiilor)	564.109	454.715
Comision de brokeraj in asigurari	<u>3.240.256</u>	<u>2.637.264</u>
Total venituri din taxe si comisioane	<u>3.804.366</u>	<u>3.091.979</u>
Cheltuieli cu comisioanele		
Total alte cheltuieli cu taxele	<u>1.573.216</u>	<u>1.162.286</u>
Venituri nete din taxe si comisioane	<u>2.231.150</u>	<u>2.453.913</u>

Comisionul de brokeraj in asigurari este reprezentat de comisioanele castigate de filiala broker in asigurari a Grupului: 3.240.256 RON la 31 decembrie 2019 (2.637.264 RON la 31 decembrie 2018).

Alte taxe in valoare de 1.573.216 RON la 31 decembrie 2019 reprezinta: cheltuieli cu comisioanele bancare pentru conturi in valoare de 130.226 RON (132.938 RON la 31 decembrie 2018), alte cheltuieli legate de serviciile de consultanta financiara (RECOM, Credit INFO, CRB, CIP, Market Alerts) in valoare de 481.677 RON (411.891 RON la 31 decembrie 2018) si cheltuieli legate de administrarea garantiilor in valoare de 961.323 RON (615.716 RON la 31 decembrie 2018).

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>2019</u>	<u>2018</u>
Salarii si alte beneficii	24.856.336	21.006.957
Cheltuieli cu asigurarile sociale, din care	1.767.545	405.050
Total cheltuieli cu personalul	<u>26.623.881</u>	<u>21.412.007</u>

6. CHELTUIELILE ADMINISTRATIVE GENERALE (CONTINUARE)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli cu salariile	<u>17.850.640</u>	<u>14.863.166</u>
- Departamentul relatii cu publicul (Front Office)	8.380.005	6.922.368
- Departamentul administrativ (Back Office)	6.301.844	4.806.314
- Directorii (inclusiv din activitatea de exploatare si comerciala)	3.168.791	3.134.484
Cheltuieli cu bonusurile	<u>7.420.561</u>	<u>5.383.326</u>
- Departamentul relatii cu publicul (Front Office)	3.445.847	2.675.554
- Departamentul administrativ (Back Office)	1.796.746	904.556
- Directorii (inclusiv din activitatea de exploatare si comerciala)	2.177.968	1.803.216
Cheltuieli cu asigurarile sociale	<u>551.640</u>	<u>405.050</u>
TOTAL	<u>25.822.841</u>	<u>20.651.542</u>
Cheltuieli cu tichetele de masa	801.041	760.465
Total cheltuieli cu personalul	<u>26.623.881</u>	<u>21.412.007</u>

b) ALTE CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli cu combustibilul si intretinerea	817.980	757.510
Cheltuieli cu publicitatea	962.647	268.013
Cheltuieli cu serviciile de consultanta si audit	865.956	980.780
Alte cheltuieli cu privire la contractele de leasing	265.242	775.778
Cheltuieli cu software	1.218.124	1.390.095
Cheltuieli pentru telecomunicatie si servicii postale	298.755	352.640
Cheltuieli cu protocolul	827.371	496.423
Cheltuieli cu asigurarea	369.023	315.963
Cheltuieli cu deplasările	367.615	279.446
Reparatii si intretinere	496.333	370.887
Alte cheltuieli administrative	1.631.431	1.207.673
Total alte cheltuieli generale si administrative	<u>8.120.478</u>	<u>7.195.207</u>

6. CHELTUIELILE ADMINISTRATIVE GENERALE (CONTINUARE)

Onorariul de audit pentru auditul statutar la 31 decembrie 2019 a fost echivalentul a 32.500 EUR.
Onorariile de audit pentru alte servicii prestate de auditorul statutar pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019 a fost echivalentul a 6.000 EUR.

c) DEPRECIEREA SI AMORTIZAREA

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale si activelor aferente dreptului de utilizare	1.805.504	610.946
Amortizarea licentelor software si a altor imobilizari necorporale	<u>249.171</u>	<u>548.791</u>
Total cheltuieli cu deprecierea si amortizarea	<u>2.054.675</u>	<u>1.159.737</u>

7. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE SI PIERDEREA NETA DIN INSTRUMENTELE DERIVATE

a) ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impozite si taxe, cu exceptia impozitului pe profit	1.887.410	1.311.388
Alte cheltuieli de exploatare	268.562	267.119
Cheltuieli cu sponsorizarea	1.033.800	509.579
Total alte cheltuieli de exploatare	<u>3.189.772</u>	<u>2.088.086</u>

b) PIERDEREA NETA DIN INSTRUMENTELE DERIVATE

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Castigul / (pierdere) net(a) din instrumentele financiare derivate	7	<u>(4.352.928)</u>	<u>(2.898.479)</u>

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>2019</u>	<u>2018</u>
Impozit curent pe venit pentru perioada de raportare	6.548.670	5.179.964
Total impozit curent	6.548.670	5.179.964
Active/ (datorii) privind impozitul amanat (Nota 13)	1.747.425	1.030.484
Constituirea si reluarea diferentelor temporare	(1.747.425)	(1.030.484)
Anularea sau reluarea activelor/(datoriilor) privind impozitul amanat	1.091.991	523.336
Total impozit amanat prin profit si pierdere	(655.434)	(507.148)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	<u>5.893.236</u>	<u>4.672.816</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.

8. CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Profitul inainte de impozitul pe profit	42.703.425	33.958.757
Impozitul teoretic calculat la cota de impozitare de 16%	6.832.548	5.433.401
Efectul impozitelor asupra:		
Rezervelor legale	(373.475)	(309.860)
Facilitati privind impozitul pe profit (sponsorizari)	(1.033.800)	(509.579)
Alte scutiri privind impozitul pe profit	(176.505)	(83.875)
Alte diferente permanente privind impozitul pe profit	644.468	142.729
Cheltuieli cu impozitul pe profit (la o rata a dobanzii efective de 13,8%/ in 2018 13,8%)	5.893.236	4.672.816

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 deductii din impozitul pe venit cu titlu de sponsorizari eligibile si sunt platite de catre Grup.

9. NUMERAR SI SOLDURI BANCARE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Conturi curente	71.574.574	33.635.541
Plasamente la banci cu scadenta mai mica de 3 luni	<u>4.993.722</u>	<u>322.103</u>
Total numerar si solduri bancare	<u>76.568.296</u>	<u>33.957.644</u>

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

10. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE CLIENTILOR

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Linii de credit	1.346.599.520	1.077.794.912
Credite de investitii	127.279.286	138.852.581
Facilitati	<u>61.487.301</u>	<u>69.678.760</u>
Credite si avansuri brute acordate clientilor	<u>1.535.366.108</u>	<u>1.286.426.253</u>
Minus:		
- provizionul pentru depreciere	(33.947.406)	(23.357.805)
Credite si avansuri nete acordate clientilor	<u>1.501.418.702</u>	<u>1.263.068.448</u>
Curente	1.118.233.386	960.304.062
Termen lung	383.185.316	302.764.386

11. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI ALTE ACTIVE

Alte active financiare	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Creante de la clienti	1.621.962	1.029.862
Total alte active financiare	<u>1.621.962</u>	<u>1.029.862</u>
Alte active		
Cheltuieli in avans	764.974	652.034
Altele	<u>346.569</u>	<u>150.980</u>
Total alte active	<u>1.111.543</u>	<u>803.013</u>

La 31 decembrie 2019, alte active financiare cuprind 726 mii RON (31 decembrie 2018: 790 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).

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 2019 si 31 decembrie 2018, 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 % (2018: 16%).

Creantele privind impozitul pe profit amanat in valoare de 1.747.425 RON la data de 31 decembrie 2019 (1.091.991 RON la 31 decembrie 2018) 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.

Miscarile in contul impozitului pe profit amanat sunt urmatoarele:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
La 31 decembrie	1.091.991	523.336
- impactul adoptarii pentru prima data a IFRS 9	=	(291.991)
La 1 ianuarie	1.091.991	231.345
Cheltuieli in contul de profit si pierdere, din care:		
- privind diferente intre provizioane si evaluarea instrumentelor derivate statutare si conform IFRS	654.730	860.646
- privind diferente intre reglementarile statutare si IFRS 16	<u>704</u>	
La 31 decembrie	<u>1.747.425</u>	<u>1.091.991</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.

13. IMOBILIZARI NECORPORALE

Miscarile imobilizarilor necorporale au fost dupa cum urmeaza:

<i>La 1 ianuarie 2018</i>	Imobilizari necorporale totale
Cost de achizitie	2.707.973
Cedari	-
Amortizare cumulata	<u>(1.857.834)</u>
Valoarea contabila neta	<u>850.139</u>
<i>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018</i>	
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>
<i>La 31 decembrie 2018</i>	
Cost de achizitie	2.877.571
Cedari	-
Amortizare cumulata	<u>(2.468.780)</u>
Valoare contabila neta	<u>408.791</u>
<i>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019</i>	
Sold initial al valorii contabile nete	408.791
Cresteri	186.382
Cedari	-
Cheltuieli cu amortizarea	<u>(249.171)</u>
Sold final al valorii contabile nete	<u>346.002</u>
<i>La 31 decembrie 2019</i>	
Cost de achizitie	3.063.953
Cedari	-
Amortizare cumulata	<u>(2.717.951)</u>
Valoare contabila neta	<u>346.002</u>

Imobilizarile necorporale includ licente software pentru computer.

Grupul nu a inregistrat depreciere pentru imobilizarile necorporale in 2019 (in 2018: zero).

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

78 din 97

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

14. IMOBILIZARI CORPORALE SI ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE

Operatiunile legate de imobiliarile corporale au fost urmatoarele:

	<u>Echipamente</u>	<u>Amenajari cladiri</u>	<u>Active afere nte dreptului de utilizare</u>	<u>Total</u>
<i>La 1 ianuarie 2018</i>				
Cost de achizitie	1.447.989	1.250.089		5.851.704
Cedari	-	-		-792.770
Amortizare acumulata	<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>1.295.082</u>
<i>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018</i>				
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>
<i>La 31 decembrie 2018</i>				
Cost de achizitie		1.424.811		6.296.995
Cedari		-		-792.770
Amortizare acumulata		<u>-1.026.507</u>		<u>-4.399.341</u>
Valoarea contabila neta		<u>398.304</u>		<u>1.104.884</u>
<i>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019</i>				
Sold initial al valorii contabile nete	<u>706.580</u>	<u>398.304</u>		<u>3.775.447</u>
Impactul adoptarii IFRS 16			<u>2.670.563</u>	
Cresteri	177.653	12.252	1.923.963	2.113.868
Cedari	-	-		-
Cheltuieli cu amortizarea	<u>-241.280</u>	<u>-252.346</u>	<u>-1.311.878</u>	<u>-1.805.504</u>
Sold final al valorii contabile nete	<u>642.954</u>	<u>158.206</u>	<u>3.282.648</u>	<u>4.083.808</u>
<i>La 31 decembrie 2019</i>				
Cost de achizitie	884.233	1.437.063	4.594.526	6.915.822
Cedari	-	-	-	-

Notele de la 1 la 25 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.
79 din 97

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

Amortizare acumulata	<u>-241.280</u>	<u>-1.278.853</u>	<u>(1.311.878)</u>	<u>-2.832.011</u>
Valoarea contabila neta	<u>642.954</u>	<u>158.210</u>	<u>3.282.648</u>	<u>4.083.809</u>

Tabelul prezinta miscarile in cadrul valorii contabile nete, precum si achizitiile si cedările.
Grupul nu a contabilizat nicio pierdere prin depreciere pentru imobilizarile corporale in 2019 (2018: 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, imprumuturi pe termen scurt rambursabile in decurs de maxim un an si imprumuturi pe termen lung rambursabile in decurs de peste un an, imprumuturile Grupului sunt clasificate dupa cum urmeaza:

Imprumuturi la 31 decembrie 2019	Rambursabile pe termen scurt	Rambursabile pe termen lung	Total
Banca Transilvania SA	97.350.558	-	97.350.558
UniCredit Bank SA	67.156.412	-	67.156.412
BRD Groupe Societe Generale	74.356.012	-	74.356.012
ING Bank Romania	97.883.517	-	97.883.517
OTP Bank	3.886.992	-	3.886.992
Alpha Bank	19.972.291	-	19.972.291
Garanti Bank	46.911.875	-	46.911.875
Eximbank SA	1.069.809*	88.864.358	89.934.167
Banca Comerciala Romana	65.802.558	-	65.802.558
CEC Bank	29.725.000	-	29.725.000
Intesa Sanpaolo	99.479.707	-	99.479.707
Credit Europe Bank	9.241.621	-	9.241.621
International Finance Corporation	70.152.889	40.222.356	110.375.244
EFSE SICAV-SIV	19.931.839*	87.869.749	107.801.588
Black Sea Trade and Development Bank	12.238.616	50.547.272	62.785.888
EBRD	295.521*	69.292.015	69.587.536
International Investment Bank	12.974.307	60.338.418	73.312.725
European Investment Bank	13.767.677*	56.327.464	70.095.141
European Investment Fund	5.834.300*	33.736.235	39.570.535
Responsibility Sicav	=	48.065.066	48.065.066
Total imprumuturi	<u>748.031.500</u>	<u>535.262.933</u>	<u>1.283.294.411</u>

Notele de la 1 la 25 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.
80 din 97

15. IMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Imprumuturi la 31 decembrie 2018	Rambursabile pe termen scurt	Rambursabile pe termen lung	Total
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	546.222.460	529.613.634	1.075.836.092

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 2019 si 31 decembrie 2018, imprumuturile au cuprins:

Creditor	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Banca Transilvania SA	97.350.558	84.567.628
UniCredit Bank SA	67.156.412	19.670.880
BRD Groupe Societe Generale	74.356.012	77.808.539
Creditt Europe Bank	9.241.621	-
Eximbank SA	89.934.167	112.039.539
ING Bank Romania	97.883.517	123.456.240
OTP Bank	3.886.992	23.306.576
Alpha Bank	19.972.291	19.966.666
Garanti Bank	46.911.875	44.130.297
Banca Comerciala Romana	65.802.558	73.958.430
CEC Bank	29.725.000	48.557.997
Intesa Sanpaolo	99.479.707	29.829.896
EBRD	69.587.536	46.267.164
International Finance Corporation	110.375.244	70.154.292
EFSE SICAV-SIV	107.801.588	98.265.018
Black Sea Trade and Development Bank	62.785.888	69.009.068
International Investment Bank	73.312.725	33.947.412
European Investment Bank	70.095.141	56.753.159
European Investment Fund	39.570.535	44.147.291
ResponAbillity Sicav	48.065.066	=
Total imprumuturi	<u>1.283.294.433</u>	<u>1.075.836.092</u>

La 31 decembrie 2019, erau acordate patru noi contracte de imprumut pe termen lung semnate cu International Finance Corporation, International Investment Bank, European Bank for Reconstruction and Development Bank and Responsibility Sicav.

Alte contracte incheiate cu institutii financiare romane la 31 decembrie 2019 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 97.350 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu ROBOR 1M plus marja. In 2019, 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 67.156 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu ROBOR 3M plus marja. In 2019, 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 74.356 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu ROBOR 1M plus marja. In 2019, 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 89.934 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de doi ani. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu ROBOR 1M plus marja. In 2019, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre Eximbank SA si Agricovert IFN SA nu include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la CEC Bank reprezinta o linie de credit cu soldul de 29.725 mii RON, cu termen de 2 ani. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu ROBOR 3M plus marja. In 2019, rata efectiva a dobanzii acestui imprumut a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre CEC Bank si Agricovert IFN SA nu include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la ING Bank Romania reprezinta o linie de credit cu soldul de 97.883 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de doi ani. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu ROBOR 1M plus marja. In 2019, rata efectiva a dobanzii acestui imprumut a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre ING Bank Romania si Agricovert IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la OTP Bank reprezinta o linie de credit cu soldul de 3.886 mii RON cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu ROBOR 3M plus marja. In 2019, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre OTP Bank si Agricovert IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

15. IMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Imprumutul de la Alpha Bank reprezinta o linie de credit cu soldul de 19.972 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu ROBOR 1M plus marja. In 2019, 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 46.912 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu ROBOR 3M plus marja. In 2019, 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 65.802 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu ROBOR 3M plus marja. In 2019, 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 99.479 mii RON, cu scadente reziduale mai mici de un an. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu ROBOR 3M plus marja. In 2019, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala.

Imprumutul de la European Bank for Reconstruction and Development reprezinta doua linii de credit cu soldul de 69.587 mii RON, cu termen de patru ani si avand scadenta in 2023, respectiv, 2024. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu ROBOR 3M plus marja. In 2019, 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 doua linii de credit cu soldul de 110.375 mii RON, cu termen de trei-cinci ani, una dintre acestea, in valoare totala de 70.153 mii RON, avand scadenta in 2020 si 40.222 mii RON avand scadenta in 2024. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu ROBOR 3M plus marja. In 2019, 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 12.819 mii RON, cu termen de cinci ani si avand scadenta in 2021, a doua, in valoare de 25.260 mii RON, cu termen de 5 ani si avand scadenta in 2022 si cea de-a treia, in valoare de 69.722 mii RON, cu termen de 7 ani si avand scadenta in 2025. Rata dobanzii pentru toate sumele acordate este egala cu ROBOR 3M plus marja. In 2019, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractele de credit incheiate intre EFSE SICAV-SIV si Agricovert 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 62.786 mii RON, cu termen de sapte ani si avand scadenta in 2024. Rata dobanzii pentru sumele acordate este egala cu EURIBOR 6M plus marja. In 2019, 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 Agricovert IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la International Investment Bank reprezinta o linie de credit in valoare de 5.455 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 EURIBOR 3M plus marja. Si o linie de credit in valoare de 47.203 mii RON, cu termen de sapte ani si avand scadenta in 2026. Rata dobanzii pentru suma acordata este egala cu EURIBOR 3M plus marja. In 2019, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre International Investment Bank si Agricovert IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumuturile de la European Investment Bank reprezinta doua linii de credit in valoare de 14.643 mii EUR, cu termen de sapte ani si avand scadenta in 2024, respectiv, 2026. Rata dobanzii pentru suma acordata este fixa pentru primii trei ani de la semnarea creditului, iar dupa aceea este egala cu EURIBOR 6M plus marja. In 2019, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre European Investment Bank si Agricovert IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la European Investment Fund reprezinta o linie de credit in valoare de 8.235 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 EURIBOR 6M plus marja. In 2019, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre European Investment Fund si Agricovert IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

Imprumutul de la ResposAbility Sicav reprezinta o linie de credit in valoare de 10.000 mii EUR, cu termen de cinci 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 EURIBOR 6M plus marja. In 2019, rata efectiva a dobanzii acestor imprumuturi a fost aproximativ egala cu rata nominala. Contractul de credit incheiat intre ResposAbility Sicav si Agricovert IFN SA include o clauza de neplata incrucisata.

16. DATORII CARE DECURG DIN CONTRACTELE DE LEASING

Analizele scadentelor datoriilor care decurg din contractele de leasing pentru autovehicule sunt structurate dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Mai putin de un an	790.558	206.910
Intre un an si cinci ani	894.905	636.459
Mai mult de cinci ani	=	=
Total datorii care decurg din contractele de leasing pentru autovehicule	<u>1.685.463</u>	<u>843.369</u>

Analizele scadentelor datoriilor care decurg din contractele de leasing pentru cladiri de birouri sunt structurate dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Mai putin de un an	528.827	770.468
Intre un an si cinci ani	966.798	1.012.121
Mai mult de cinci ani	<u>105.961</u>	<u>251.542</u>
Total datorii care decurg din contractele de leasing pentru cladiri de birouri	<u>1.601.586</u>	<u>2.034.104</u>

Datoriile care decurg din contractele de leasing la 1 ianuarie 2019 pot fi reconciliate cu angajamentele de leasing operational la 31 decembrie 2018 dupa cum urmeaza:

Angajamente de leasing operational la 31 decembrie 2018	2.876.753
Rata incrementală de imprumut pentru autovehicule (masini) la 1 ianuarie 2019	2,84%
Rata incrementală de imprumut pentru cladiri de birouri la 1 ianuarie 2019	3,5%
Angajamente privind contracte de leasing pe termen scurt si valoarea mica a activelor	(206.190)
Datorii care decurg din contractele de leasing la 1 ianuarie	2.670.563
Intrari in 2019	616.486
Datorii care decurg din contractele de leasing la 31 decembrie 2019	3.287.049

ALTE DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Alte datorii financiare, dintre care, privind:		
- furnizorii	5.908.871	3.112.530
- datoriile care decurg din contractele de leasing	1.641.286	1.580.670
- contractele privind instrumente derivate in valuta	3.287.049	
	980.536	1.531.860
		-
Alte datorii, dintre care, privind:		
- angajatii	7.014.074	5.185.870
- impozitele si contributiile sociale	5.402.736	3.855.312
- TVA	1.110.129	920.249
- altele	338.885	382.730
	162.324	27.578

Cu exceptia datoriilor care decurg din contractele de leasing a caror scadenta este prezentata mai sus, se preconizeaza ca aceste alte datorii financiare si alte datorii sa fie achitate in cel mult 12 luni de la data situatiei pozitiei financiare (31 decembrie 2018: toate curente).

17. DATORIILE CURENTE PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
- Datorii curente privind impozitul pe profit:	863.050	1.800.043
Ce vor fi platite dupa mai mult de 12 luni	-	-
Ce vor fi platite in 12 luni	863.050	1.800.043

18. CAPITALUL SOCIAL

Numarul total al actiunilor ordinare autorizate si emise la sfarsitul anului a fost de 10.792.497 actiuni (2018: 7.040.607 actiuni) cu o valoare nominala de 10 RON per actiune (2018: 10 RON per actiune). Toate actiunile au fost subscrise integral.

La 31 decembrie 2019, AGRICOVER HOLDING SA detinea 99,99999 % din actiunile Grupului si Agricover SA detinea 0,00001 % din actiunile Grupului (2018: AGRICOVER HOLDING SA detinea 99,999986 % din actiunile Grupului si AGRICOVER SRL detinea 0,000014 % din actiunile Grupului). In cursul anului 2019, AGRICOVER HOLDING SA a majorat capitalul social al Agricover Credit IFN cu suma de 37.518.900 RON.

18. CAPITALUL SOCIAL (CONTINUARE)

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Numar</u>	<u>RON</u>	<u>Numar</u>	<u>RON</u>
	<u>de actiuni</u>		<u>de actiuni</u>	
Sold la 1 ianuarie	7.040.607	70.406.070	6.540.607	65.406.070
Sold la 31 decembrie	10.792.497	107.924.970	7.040.607	70.406.070

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

19. DIVIDENDE PE ACTIUNE

Dividendele finale nu sunt inregistrate contabil decat dupa aprobarea in Adunarea Generala Anuala. In 2019, nu au fost distribuite dividende. In 2018, s-a aprobat distribuirea dividendelor in valoare de 5.000.000 RON din profitul din 2017.

20. DATORII CONTINGENTE SI ANGAJAMENTE

(a) *Actiuni in justitie*

Nu exista actiuni in justitie impotriva Grupului la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 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 2019, Grupul nu are niciun angajament de capital irevocabile (31 decembrie 2018: 58.195 mii RON).

(c) *Angajamente conexe creditelor*

Scopul principal al acestor instrumente este de a se asigura ca exista fonduri disponibile pentru clienti, conform cerintelor acestora.

20. 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 2019 (31 decembrie 2019: nu exista).

21. RISCUL IMPOZITARI

Sistemul romanesc de impozitare este supus unui proces de consolidare si armonizare cu legislatia Uniunii Europene. Totusi, exista inca interpretari diferite ale legislatiei fiscale. In anumite circumstante, autoritatile fiscale pot avea abordari diferite pentru anumite probleme si stabili datoriile suplimentare privind impozitul, impreuna cu dobanzi de intarziere si penalitati (in prezent, penalitati determinate de durata intarzierii plus 0,002 % pe zi de intarziere).

In Romania, perioadele fiscale raman deschise pentru inspectie timp de 5 ani. Conducerea Grupului considera ca datoriile fiscale incluse in aceste situatii financiare sunt prezentate in mod fidel.

22. 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.

Grupul este in conformitate in raport cu toate obligatiile financiare contractuale la 31 decembrie 2019.

23. MASURI NEINCLUSE IN STANDARDELE IFRS

Societatea a inclus mai jos anumite informatii care nu sunt incluse in cerintele standardelor IFRS (rata de rentabilitate a activelor si rentabilitatea capitalurilor proprii). Acestea sunt considerate indicatori-cheie de performanta monitorizati de Grup. In continuare este prezentat calculul detaliat al acestora:

1. Rata de rentabilitate a activelor	2018	2019
Total active 2017	1.046.658.403	
Total active 2018	1.301.464.632	1.301.464.632
Total active 2019		1.586.897.740
Valoare medie active totale	1.174.061.518	1.444.181.186
Rezultat net	29.285.941	36.810.188
Rezultat net / Valoare medie active totale	2,49%	2,55%
2. Rentabilitatea capitalurilor proprii	2018	2019
Total capitaluri proprii 2017	184.669.328	
Total capitaluri proprii 2018	215.488.225	215.488.225
Total capitaluri proprii 2019		289.817.310
Valoare medie capitaluri proprii	200.078.777	252.652.768
Rezultat net	29.285.941	36.810.188
Rezultat net / Valoare medie capitaluri proprii	14,64%	14,57%

24. INFORMATII PREZENTATE PRIVIND PARTILE AFILIATE

Grupul este controlat de AGRICOVER HOLDING SA care detine 99,99999 % din actiunile ordinare. Diferenta ramasa de 0,00001 % 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.

24. INFORMATII PREZENTATE PRIVIND PARTILE AFILIAATE (CONTINUARE)

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>2019</u>	<u>2018</u>
Credite si avansuri acordate clientilor		
Credite in sold la data de 1 ianuarie	<u>1.976.098</u>	<u>3.604.437</u>
Credite acordate in exercitiul financiar	30.805.579	28.115.868
Rambursari de credite in cursul exercitiului financiar	(32.781.677)	(29.744.207)
Credite in sold la 31 decembrie	<u>0</u>	<u>1.976.098</u>
 Venituri obtinute din dobanzile aplicate liniei de credit	 <u>430.445</u>	 <u>341.003</u>
 Scrisori de garantie (expunere extrabilantiera)	 <u>12.000.000</u>	

Nu au fost recunoscute provizioane cu privire la creditele acordate partilor afiliate (2018: zero). Niciun credit sau nici alte avansuri nu au fost acordate societatii-mama sau entitatii ce detine controlul final.

La 31 decembrie 2019, 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 2019

(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

	2019		2018	
	Actionari	Filiala	Actionari	Filiala
	Alte societati din Grupul Agricovert		Alte societati din Grupul Agricovert	
Agricovert Holding S.A	137.000	-	1.494.816	-
Agricovert SA	-	-	15.000.000	-
Granddis	-	-	-	-
Net Farming (ex Agricovert Ferme)	-	-	-	-
Agricola Cornatelui SRL	-	-	-	-
Barimpex SRL	-	-	-	-
Abatorul Peris S.A	-	-	-	-
Total	137.000	=	16.494.816	=
			11.621.052	

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 ROBOR 6M 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).

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

92 din 97

24. INFORMATII PREZENTATE PRIVIND PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Net Farming SRL		
Agricover SA (actionar)	178.191	174.179
Agricola Cornatelul SRL	11.717.675	9.971.123
Barimpex SRL	38.087	89.227
Agricover Holding S.A. (actionari)		35.751
Abatorul Peris S.A.	36.337	38.342
	177.830	
Total	<u>12.148.120</u>	<u>10.308.622</u>

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

Agricover SA (actionari)	<u>11.717.675</u>	<u>9.971.123</u>
--------------------------	-------------------	------------------

(b) *Cheltuieli cu partile afiliate:*

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Agricover SA (actionari)	660.825	598.236
Total	<u>660.825</u>	<u>598.236</u>

25. INFORMATII PREZENTATE PRIVIND PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

(c) *Alte active financiare*

Entitati aflate sub control comun

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Agricover SA (actionari)	1.000.754	790.165

(d) *Alte datorii financiare:*

Entitati aflate sub control comun

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Agricover SA (actionari)	65.447	18.049
Total	<u>65.447</u>	<u>18.049</u>

(e) *Remuneratiile membrilor-cheie ai conducerii:*

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarii	3.168.791	3.134.484
Bonusuri	2.177.968	1.803.216
Cheltuieli cu asigurarile sociale. din care:	101.595	74.838
- cheltuielile cu pensiile*	<u>101.595</u>	<u>74.838</u>
Total	<u>5.448.354</u>	<u>5.012.538</u>

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

25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE

Evenimentele semnificative ulterioare datei bilantului se refera la urmatoarele aspecte:

a) Stirile despre aparitia noului coronavirus COVID-19 au aparut in China dupa jumatatea anului 2019 si situatia s-a limitat la cateva cazuri inainte de sfarsitul exercitiului. In primele doua luni ale lui 2020 virusul s-a raspandit la nivel global si efectele sale negative s-au dezvoltat. Cu toate acestea, conducerea considera ca aceasta pandemiei este un eveniment care nu conduce la ajustarea situatiilor financiare (ulterior datei bilantului). In timp ce, la data emiterii situatiilor financiare, situatia este in plina evolutie si, in prezent, nu exista un impact perceptibil asupra performatei financiare si pozitia financiara a Societatii. Conducerea a elaborat proiectii pentru a lua in considerare posibilele efecte ale COVID-19 asupra fluxurilor de trezorerie viitoare si abilitatii Societatii de a-si indeplini obligatiile asociate facilitatilor de finantare. Pe baza acestor analize, conducerea considera corecta adoptarea principiului continuitatii activitatii.

Conducerea urmareste zilnic evolutia situatiei si pastreaza permanent legatura cu guvernul si Banca Nationala a Romaniei. De asemenea, conducerea comunica cu clientii si creditorii sai in cea mai mare masura posibila. In continuare si anexat este o prezentare a principalelor aspecte

Clienti:

In prezent, nu am inregistrat nicio cerere din partea clientilor privind intarzierea platii sau restructurarea creditelor existente. Pare ca sectorul agricol /agribusinessul este mult mai putin afectat de pandemie decat alte sectoare, cum ar fi HORECA, turismul sau industria aviatica etc. In acest moment, situatia si calitatea culturilor din camp sunt destul de bune, se incaseaza subventiile acordate de stat (aproximativ 20% din venitul fermierilor) si preturile la cereale pe plan international sunt in crestere (pretul graului s-a apreciat cu aproape 7% in ultima saptamana). Per total, perspectivele inregistrarii unor intrari de numerar la nivel satisfactor la data recoltarii sunt realiste.

Pe de alta parte, guvernul a emis o ordonanta care permite clientilor de pe piata Retail si IMM-urilor sa solicite si sa obtina, de la institutiile financiare, o intarziere la plata /reesealonare de 9 luni, inasa nu mai tarziu de 31 decembrie 2020. Trebuie retinut faptul ca societatea noastra acorda facilitati de creditare (neangajante) numai persoanelor juridice, nu si persoanelor fizice. Intelegem ca acesti clienti (respectiv, persoanele juridice) pot sa solicite si sa obtina numai restructurarea facilitatilor pe care le detin, in baza unui certificat emis de autoritatile (locale), de confirmare a faptului ca activitatea acestora s-a intrerupt ca urmare a stuatiei exceptionale cauzate de pandemia COVID-19.

In opinia noastra, fermierii nu s-ar califica, in mod normal. Ne asteptam ca marea majoritate a clientilor nostri sa-si continue activitatea agricola in conditii normale si sa nu solicite restructurarea facilitatilor pe care le detin. Pe de alta parte, in cazul in care anumiti clienti (eligibili) vor solicita o intarziere la plata in baza acestei ordonante, suntem foarte bine pregatiti din punct de vedere operational si financiar sa oferim reesealonari ale creditelor.

Finantare:

In acest moment, dispunem de o rezerva de lichiditati (in exces) in valoare de 185 milioane RON, reprezentand 16% din valoarea actuala a creditelor restante in suma de 1,7 miliarde RON. De asemenea, suntem intr-o etapa avansata de negociere cu partenerii nostri (EIB, EIF, ResponsAbility, EFSE, si EXIMBank, detinuta de catre stat si CEC Bank), pentru obtinerea unei finantari suplimentare in valoare totala de 237 milioane RON.

**25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE
(CONTINUARE)**

In plus, pastram permanent legatura cu creditorii nostri, atat banci locale, cat si institutii financiare internationale (IFI) si, pana in prezent, suntem asigurati ca toate liniile actuale vor fi reinnoite, in conditii obisnuite, la data scadentei. De altfel, in prezent, respectam (confortabil) toate obligatiile financiare existente.

Per ansamblu, avand in vedere pozitia noastra solida de lichiditate, rezultatele bune si relatiile solide pe termen lung pe care le avem cu creditorii nostri, suntem extrem de increzatori ca finantarea noastra nu va fi supusa niciunui tip de presiune.

Masuri operationale:

Pentru a asigura faptul ca operatiunile noastre continua neafectate de pandemia Covid-19 (sau, cel putin, cu impact minim), am introdus o serie de masuri operationale, care sunt prezentate in rezumat in documentul anexat. Ne face placere sa constatam ca sistemele noastre de lucru la distanta functioneaza pe deplin si ca nu ne confruntam cu niciuna dintre dificultatile experimentate in aceasta perioada de majoritatea organizatiilor (de ex.: intreruperi frecvente din cauza supraincercarii retelei, reduceri de viteza la transferul datelor, pierderea calitatii etc.). Avem indrazneala de a afirma ca infrastructura noastra IT se dovedeste o sursa de avantaj competitiv, avand in vedere ca actuala criza i-a surprins pe unii dintre concurentii nostri mai putin pregatiti.

De asemenea, ne evaluam cu mai mare atentie clientii si analizam mai detaliat urmatoarele aspecte, inainte de a aproba limite de creditare:

- Nivelul general de indatorare;
- Gradul de diversitate al activitatilor, din afara sectorului agricol exclusiv;
- Cererile de finantare a cheltuielilor de capital;
- Tipul de activitati agricole desfasurate.

Analiza scenariilor noastre se bazeaza pe:

- O revizuire extinsa a relatiei noastre permanente cu creditorii si
- O revizuire extinsa a relatiei noastre permanente cu fermierii.

Revizuirile mentionate au fost desfasurate in legatura cu:

- Masurile COVID-19 introduse recent de Guvernul Romaniei si Banca Nationala a Romaniei si
- Evaluarea noastra cu privire la calitatea culturilor si perspectiva preturilor pentru acestea in urmatorul sezon de recoltare.

Scenariile explorate de Societate cu privire la impactul previzionat se bazeaza pe:

- Reesalonarea platilor, de catre anumiti fermieri, la data scadentei sau
- Actualizarea, de anumiti fermieri, a liniilor existente sau nemajorarea valorii liniilor existente, conform asteptarilor.

25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE (CONTINUARE)

In ceea ce priveste fermierii, consideram ca nu exista niciun risc real, deoarece atat situatia culturilor, cat si a preturilor, este buna pentru moment. Cu toate acestea, deoarece guvernul a oferit IMM-urilor posibilitatea de a solicita o intarziere, am aplicat urmatoarele ipoteze:

- 20% din rambursarile aferente lunii iulie sunt reesalonate pentru 2021;
- 10% din rambursarile aferente lunii august sunt reesalonate pentru 2021 si
- 5% din rambursarile aferente lunii septembrie sunt reesalonate pentru 2021.

Daca situatiile mentionate se materializeaza, efectul asupra fluxurilor noastre de numerar ar fi de aproximativ 109 milioane RON. Cu toate acestea, textul ordonantei guvernamentale ingreuneaza accesul IMM-urilor la aceasta masura de ajutor, deoarece trebuie sa demonstreze, mai intai, ca au fost afectati de pandemie.

In ceea ce priveste creditorii, de asemenea, consideram ca nu exista un risc real, deoarece toate institutiile discuta despre reinnoirea si /sau majorarea expunerii fata de societatea noastra avand in vedere lichiditatea ridicata disponibila pe piata si costurile mai mici preconizate. Cu toate acestea, am aplicat urmatoarele ipoteze ca test de stres:

- Bancile mai mici (OTP, Garanti si Alpha Bank) nu isi reinnoiesc limitele existente si
- Bancile locale (CEC si EXIMBank) isi reinnoiesc liniile existente dar nu isi majoreaza expunerea.

Daca situatiile mentionate se materializeaza, efectul asupra fluxurilor noastre de numerar ar fi de aproximativ 197 milioane RON. Din nou, acesta este un exercitiu pur teoretic.

In concluzie, in situatia improbabila ca toate ipotezele mentionate sa se materializeze, Agricovert Credit IFN incheie exercitiul cu un exces de lichiditate de aproximativ 88 milioane RON.

a) Noi finantari:

- in februarie 2020 este semnat un credit de 10 milioane EUR (in echivalent in RON) cu International Investment Bank
- in februarie 2020 s-a semnat si s-a tras un credit de 30 milioane RON de la ING SICAV-SIV (februarie 2019)
- revizuirea si extinderea perioadei pana in luna decembrie 2020 pentru linia de credit pentru capitalul circulant (47 milioane RON) cu Garanti Bank
- revizuirea si extinderea perioadei pana in luna martie 2022 pentru linia de credit pentru capitalul circulant (50 milioane RON) cu CEC Bank

b) Rambursari ale principalului:

- rambursarea catre International Investment Bank (ianuarie 2020) a principalului in valoare de 0,909 milioane EUR;
- rambursarea catre EFSE SICAV-SIV (martie 2019) a principalului in valoare de 4.217 milioane RON

**RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR
GRUPUL FINANCIAR AGRICOVER CREDIT IFN SA**

Informatii Generale

Principale realizari in 2019 si previziuni pentru 2020

Managementul Riscului la nivelul Grupului Agricover

Rezultatele financiare consolidate ale Grupului Agricover

Evenimente survenite dupa inchiderea exercitiului financiar

Informatii privind evolutia probabila a Grupului Financiar Agricover in anul 2020

Informatii Generale

Grupul Financiar Agricover s-a infiintat in anul 2011 si este format din 2 companii: Agricover Credit IFN SA ("Societatea" sau "entitatea mama" si Agricover Broker de Asigurare SRL ("subsidiara") subsidiara detinuta 100% la 31.12.2019 (100% la 31.12.2018) si infiintata in 2011.

Agricover Credit IFN SA (detinuta de Agricover Holding SA – 99,99999% si Agricover SA – 0,00001%) 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 2019, valoarea investitiilor directe ale Agricover Credit IFN SA in cadrul grupului, a fost 150.000 RON (150.000 RON la sfarsitul anului 2018) .

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

Agricover Credit IFN S.A detinea 9 puncte de lucru la sfarsitul anului 2019.

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 2019 ale Societatii si ale subsidiarei sale si previziuni pentru 2020

Prezentam in cele ce urmeaza, informatii financiare privind subsidiara in care entitatea mama 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 15 la 31.12.2019 (12 angajati la 31.12.2018).

La sfarsitul anului 2019, Agricover Broker de Asigurare avea in sold creante in suma de 527.714 Ron (241.652 Ron la 2018).

Subsidiara si-a propus ca si obiective pentru 2020:

-
- sa fie cel mai important broker de asigurari agricole din Romania;
- cota de piata de 12% (raportat la suprafata Agricola asigurabila);
- intermedierea de asigurari agricole pentru mai mult de 70% din fermierii de club;
- concentrarea pe numar clienti si hectare.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

- A obtinut notificarea de functionare din partea BNR in martie 2008.
- In februarie 2011 a fost inscrisa in Registrul Special al IFN-urilor tinut de care BNR.

La sfarsitul anului 2019, cifrele cheie (conform IFRS) sunt :

- total imprumuturi si avansuri catre clienti: 1.501,418,702 Ron (1.263.068.448 Ron in 2018);
- activitatea comerciala a Agricover Credit IFN SA s-a concretizat la 31.12.2019 in realizarea de venituri din dobanzi de 160,343,410 Ron (123.138.276 Ron in 2018);
- societatea a avut in anul 2019 un numar mediu de 138 de angajati incheind anul cu 143 angajati (118 numar mediu si 134 la sfarsitul anului 2018);
- 42,703,424 Ron rezultatul înainte de impozitare la 31.12.2019, (33.958.758 Ron la 31.12 2018).

AGRICOVER CREDIT IFN SA isi va continua dezvoltarea in anul 2020 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.

Contul de profit si pierdere 2020

Agricover IFN	Buget 31-Dec-20
KRON	
Venituri din dobanzi	161,952
Cheltuieli cu dobanzile	(54,003)
Venituri nete din dobanzi	107,949
Broker	-
Total Venituri operationale	107,949
Total Cheltuieli operationale	(41,187)
Amortizare	(838)
Pierdere din Provizion	(11,930)
Pierdere neta FX risc	(2,900)
Venituri inainte taxe	51,094
Impozit venit	(6,528)
Profit net	44,566

Ratii

Provizion risc credit/expunere	0.65%
Raport cost/venit	42%
ROA	2.61%
ROE	14.34%
Solvabilitate	17.77%

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.

În vederea asigurării unui control intern cât mai eficient, Agricover Credit și-a identificat și evaluat permanent riscurile semnificative atât la nivel de ansamblu, cât și la nivelurile organizatorice, cu luarea în considerare a factorilor interni (natura activităților desfășurate, complexitatea structurii organizatorice, calitatea personalului și nivelul fluctuației personalului etc.) și externi (factorii macro-economici, schimbări legislative, schimbări legate de mediul concurențial, progrese tehnologice, etc.).

Evaluarea riscurilor se efectuează privind (în principal) posibilitatea producerii unor riscuri/ evenimente, gradul de incidență a acestora în desfășurarea activității precum și modul de încadrare în limitele stabilite pe categorii de riscuri semnificative.

Politicile de administrare a riscurilor semnificative sunt transpuse în norme interne și proceduri care stabilesc atât sistemul de proceduri de autorizare a operațiunilor afectate de riscurile respective cât și limitele expunerii la risc, monitorizarea, raportarea expunerilor la risc.

MANAGEMENTUL ȘI CONTROLUL RISCULUI DE CREDIT

Obiectivul principal al Agricover Credit privind administrarea riscului de credit este să mențină un echilibru rezonabil între randament și expunerea la risc de credit, având în vedere volatilitatea marjelor pe piață și de asemenea efortul de maximizare a profitului.

Pornind de la istoricul grupului privind plasamentele efectuate, obiectivele strategice propuse, pentru evitarea concentrării riscului de credit sunt stabilite limite/coordonate legate de expuneri în funcție de mărimea afacerii agenților economici, tipuri de credite, tipuri de valute, expunere credit raportat la total suprafața exploatată, structura colateralului.

Principalele reguli stabilite prin strategia internă sunt:

- crearea și menținerea în mod constant a unui cadru adecvat pentru administrarea riscului de credit;
- îmbunătățirea permanentă a activității de acordare / aprobare a creditelor ;
- menținerea unui proces adecvat de administrare, control și monitorizare a creditelor;
- metodologii de provizionare și de calcul a ajustărilor prudentiale de valoare aferente riscului de credit .

Expunerea la risc de credit este prezentată în notele de la situațiile financiare consolidate.

MANAGEMENTUL ȘI CONTROLUL RISCULUI DE LICHIDITATE

Strategia grupului privind managementul lichidității prevede principalele elemente (principii, nivele de indicatori, tehnici de administrare etc.) aferente administrării lichidității, în vederea obținerii randamentelor scontate ale activelor, în condițiile unui management corespunzător al lichidității, prudent, asumat conștient și adaptat condițiilor de piață și de dezvoltare a grupului și nu în ultimul rând, în contextul cadrului legislativ actual.

Supravegherea și limitarea riscului de lichiditate se bazează pe:

- urmărirea periodică a unui set de indicatori de lichiditate relevanți ;
- 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.

Expunerea la riscul de lichiditate este prezentată în notele de la situațiile financiare consolidate.

MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI DE PIATA

Obiectivele Grupului privind administrarea riscului de piață au în vedere obținerea unor randamente superioare ale portofoliului de tranzacționare, în condițiile unui risc de piață relativ scăzut, asumat constant și adaptat condițiilor pieței și de dezvoltare a grupului.

Strategia managementului riscului de piață este concepută în contextul actualizării cadrului legislativ intern și internațional legat de gestiunea acestui tip de risc, urmare a crizei financiare internaționale.

Aceasta ține cont de experiențele recente proprii și de experiențele de pe piețele financiare în general și piața bancară în special.

Grupul este permanent implicat în procesul de îmbunătățire a tehnicilor, metodelor și practicilor curente de gestiune a riscului de piață.

Expunerea la riscul de piață este prezentată în notele la situațiile financiare consolidate.

MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI VALUTAR

Riscul valutar reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalurilor grupului urmare a modificărilor adverse ale ratelor de schimb între valutele din bilanț.

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 valută către clienți și cele primite de la instituțiile financiare, Grupul utilizează instrumente financiare derivate FX Forward.

Expunerea la riscul valutar este prezentată în notele la situațiile financiare consolidate.

MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI OPERATIONAL

Obiectivele grupului privind administrarea riscului operational sunt asigurarea diminuării efectelor evenimentelor de natura riscului operational, menținerea la un nivel redus al incidentelor și pierderilor de natura riscului operational și asigurarea împotriva acelor categorii de riscuri care nu sunt exclusiv sub controlul grupului.

Gestionarea riscurilor operationale este obligatorie la toate nivelurile organizatorice iar politicile de administrare ale acestor riscuri sunt în concordanță cu specificul liniilor de business.

Identificarea, evaluarea și monitorizarea riscurilor operationale este un proces continuu care se efectuează în baza:

- controlului permanent (supraveghere permanentă a activităților sensibile și supraveghere contabilă /financiară formalizată) și instrucțiunilor specifice privind riscul operational (ex: colectarea pierderilor operationale, monitorizarea acestora);

- controlului periodic

Diminuarea expunerii la riscuri operationale se 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 2019, 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 2019, cuprind pozitia financiara a Agricover Credit IFN SA si a filialei sale si sunt prezentate in mod unitar, similar situatiilor financiare ale unei entitati economice unice.

Situatiile financiare anuale consolidate cuprind:

- situatia consolidata a pozitiei financiare ;
- situatia consolidata a rezultatului total global ;
- situatia consolidata a fluxurilor trezorerie ;
- situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii ;
- notele explicative la situatiile financiare anuale consolidate.

PRINCIPALII INDICATORI CONFORM SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE IFRS

RON

GRUP AGRICOVER CREDIT IFN SA	31.12.2018	31.12.2019
Total Active	1,301,464,632	1,586,897,740
Total Datorii	1,085,976,407	1,297,080,430
Total capitaluri proprii	215,488,225	289,817,310
Venituri operationale	126,318,310	164,303,842
Cheltuieli operationale	(83,423,233)	(111,449,078)
Provizioane risc credit	(9,256,475)	(10,620,765)
Rezultat din diferente de curs valutar	320,156	469,425
Profit brut al exercitiului	33,958,758	42,703,424
Cheltuieli cu impozit pe profit	(4,672,816)	(5,893,236)
Profit net al exercitiului	29,285,941	36,810,188

Evenimente survenite de la inchiderea exercitiului financiar

Evenimentele semnificative ulterioare datei bilantului se refera la urmatoarele aspecte:

a) Stirile despre aparitia noului coronavirus COVID-19 au aparut in China dupa jumatatea anului 2019 si situatia s-a limitat la cateva cazuri inainte de sfarsitul exercitiului. In primele doua luni ale lui 2020 virusul s-a raspandit la nivel global si efectele sale negative s-au dezvoltat. Cu toate acestea, conducerea considera ca aceasta pandemiei este un eveniment care nu conduce la ajustarea situatiilor financiare (ulterior datei bilantului). In timp ce, la data emiterii situatiilor financiare, situatia este in plina evolutie si, in prezent, nu exista un impact perceptibil asupra performantei financiare si pozitia financiara a Societatii. Conducerea a elaborat proiectii pentru a lua in considerare posibilele efecte ale COVID-19 asupra fluxurilor de trezorerie viitoare si abilitatii Societatii de a-si indeplini obligatiile asociate facilitatilor de finantare. Pe baza acestor analize, conducerea considera corecta adoptarea principiului continuitatii activitatii.

Conducerea urmareste zilnic evolutia situatiei si pastreaza permanent legatura cu guvernul si Banca Nationala a Romaniei. De asemenea, conducerea comunica cu clientii si creditorii sai in cea mai mare masura posibila. In continuare si anexat este o prezentare a principalelor aspecte

Cienti:

In prezent, nu am inregistrat nicio cerere din partea clientilor privind intarzierea platii sau restructurarea creditelor existente. Pare ca sectorul agricol /agribusinessul este mult mai putin afectat de pandemie decat alte sectoare, cum ar fi HORECA, turismul sau industria aviatica etc. In acest moment, situatia si calitatea culturilor din camp sunt destul de bune, se incaseaza subventiile acordate de stat (aproximativ 20% din venitul fermierilor) si preturile la cereale pe plan international sunt in crestere (pretul graului s-a apreciat cu aproape 7% in ultima saptamana). Per total, perspectivele inregistrarii unor intrari de numerar la nivel satisfactor la data recoltarii sunt realiste.

Pe de alta parte, guvernul a emis o ordonanta care permite clientilor de pe piata Retail si IMM-urilor sa solicite si sa obtina, de la institutiile financiare, o intarziere la plata /reesealonare de 9 luni, insa nu mai tarziu de 31 decembrie 2020. Trebuie retinut faptul ca societatea noastra acorda facilitati de creditare (neangajante) numai persoanelor juridice, nu si persoanelor fizice. Intelegem ca acesti clienti (respectiv, persoanele juridice) pot sa solicite si sa obtina numai restructurarea facilitatilor pe care le detin, in baza unui certificat emis de autoritatile (locale), de confirmare a faptului ca activitatea acestora s-a intrerupt ca urmare a situatiei exceptionale cauzate de pandemia COVID-19.

In opinia noastra, fermierii nu s-ar califica, in mod normal. Ne asteptam ca marea majoritate a clientilor nostri sa-si continue activitatea agricola in conditii normale si sa nu solicite restructurarea facilitatilor pe care le detin. Pe de alta parte, in cazul in care anumiti clienti (eligibili) vor solicita o intarziere la plata in baza acestei ordonante, suntem foarte bine pregatiti din punct de vedere operational si financiar sa oferim reesealonari ale creditelor.

Finantare:

In acest moment, dispunem de o rezerva de lichiditati (in exces) in valoare de 185 milioane RON, reprezentand 16% din valoarea actuala a creditelor restante in suma de 1,7 miliarde RON. De asemenea, suntem intr-o etapa avansata de negociere cu partenerii nostri (EIB, EIF, ResponsAbility, EFSE, si EXIMBank, detinuta de catre stat si CEC Bank), pentru obtinerea unei finantari suplimentare in valoare totala de 237 milioane RON.

In plus, pastram permanent legatura cu creditorii nostri, atat banci locale, cat si institutii financiare internationale (IFI) si, pana in prezent, suntem asigurati ca toate liniile actuale vor fi reinnoite, in conditii obisnuite, la data scadentei. De altfel, in prezent, respectam (confortabil) toate obligatiile financiare existente.

Per ansamblu, avand in vedere pozitia noastra solida de lichiditate, rezultatele bune si relatiile solide pe termen lung pe care le avem cu creditorii nostri, suntem extrem de increzatori ca finantarea noastra nu va fi supusa niciunui tip de presiune.

Masuri operationale:

Pentru a asigura faptul ca operatiunile noastre continua neafectate de pandemia Covid-19 (sau, cel putin, cu impact minim), am introdus o serie de masuri operationale, care sunt prezentate in rezumat in documentul anexat. Ne face placere sa constatam ca sistemele noastre de lucru la distanta functioneaza pe deplin si ca nu ne confruntam cu niciuna dintre dificultatile experimentate in aceasta perioada de majoritatea organizatiilor (de ex.: intreruperi frecvente din cauza supraincercarii retelei, reduceri de viteza la transferul datelor, pierderea calitatii etc.). Avem indrazneala de a afirma ca infrastructura noastra IT se dovedeste o sursa de avantaj competitiv, avand in vedere ca actuala criza i-a surprins pe unii dintre concurentii nostri mai putin pregatiti.

De asemenea, ne evaluăm cu mai mare atenție clienții și analizăm mai detaliat următoarele aspecte, înainte de a aproba limite de creditare:

- Nivelul general de îndatorare;
- Gradul de diversitate al activităților, din afara sectorului agricol exclusiv;
- Cererile de finanțare a cheltuielilor de capital;
- Tipul de activități agricole desfășurate.

Analiza scenariilor noastre se bazează pe:

- O revizuire extinsă a relației noastre permanente cu creditorii și
- O revizuire extinsă a relației noastre permanente cu fermierii.

Revizuirile menționate au fost desfășurate în legătură cu:

- Măsurile COVID-19 introduse recent de Guvernul României și Banca Națională a României și
- Evaluarea noastră cu privire la calitatea culturilor și perspectiva prețurilor pentru acestea în următorul sezon de recoltare.

Scenariile explorate de Societate cu privire la impactul previzionat se bazează pe:

- Reesalonarea platilor, de către anumiți fermieri, la data scadenței sau
- Actualizarea, de anumiți fermieri, a liniilor existente sau nemajorarea valorii liniilor existente, conform așteptărilor.

În ceea ce privește fermierii, considerăm că nu există niciun risc real, deoarece atât situația culturilor, cât și a prețurilor, este bună pentru moment. Cu toate acestea, deoarece guvernul a oferit IMM-urilor posibilitatea de a solicita o întârziere, am aplicat următoarele ipoteze:

- 20% din rambursările aferente lunii iulie sunt reesalonate pentru 2021;
- 10% din rambursările aferente lunii august sunt reesalonate pentru 2021 și
- 5% din rambursările aferente lunii septembrie sunt reesalonate pentru 2021.

Dacă situațiile menționate se materializează, efectul asupra fluxurilor noastre de numerar ar fi de aproximativ 109 milioane RON. Cu toate acestea, textul ordonanței guvernamentale îngreunează accesul IMM-urilor la această măsură de ajutor, deoarece trebuie să demonstreze, mai întâi, că au fost afectați de pandemie.

În ceea ce privește creditorii, de asemenea, considerăm că nu există un risc real, deoarece toate instituțiile discută despre reînnoirea și / sau majorarea expunerii față de societatea noastră având în vedere lichiditatea ridicată disponibilă pe piață și costurile mai mici preconizate. Cu toate acestea, am aplicat următoarele ipoteze ca test de stres:

- Bancile mai mici (OTP, Garanti și Alpha Bank) nu își reînnoiesc limitele existente și
- Bancile locale (CEC și EXIMBank) își reînnoiesc liniile existente dar nu își majorează expunerea.

Dacă situațiile menționate se materializează, efectul asupra fluxurilor noastre de numerar ar fi de aproximativ 197 milioane RON. Din nou, acesta este un exercițiu pur teoretic.

În concluzie, în situația improbabilă că toate ipotezele menționate să se materializeze, Agricover Credit

IFN incheie exercitiul cu un exces de lichiditate de aproximativ 88 milioane RON.

a) Noi finantari:

- in februarie 2020 este semnat un credit de 10 milioane EUR (in echivalent in RON) cu International Investment Bank
- in februarie 2020 s-a semnat si s-a tras un credit de 30 milioane RON de la ING SICAV-SIV (februarie 2019)
- revizuirea si extinderea perioadei pana in luna decembrie 2020 pentru linia de credit pentru capitalul circulant (47 milioane RON) cu Garanti Bank
- revizuirea si extinderea perioadei pana in luna martie 2022 pentru linia de credit pentru capitalul circulant (50 milioane RON) cu CEC Bank

b) Rambursari ale principalului:

- rambursarea catre International Investment Bank (ianuarie 2020) a principalului in valoare de 0,909 milioane EUR;
- rambursarea catre EFSE SICAV-SIV (martie 2019) a principalului in valoare de 4.217 milioane RON

Informatii privind evolutia probabila a Grupului Financiar Agricover Credit IFN SA in anul 2020

Pentru anul 2020, 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 2020:

- 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 2020, ne-am propus obtinerea :

Agricover Credit IFN		Buget
		31-Dec-20
KRON		
Venituri din dobanzi		161,952
Cheltuieli cu dobanzile		(54,003)
Venituri nete din dobanzi		107,949
Broker		-

Total Venituri operationale	107,949
Total Cheltuieli operationale	(41,187)
Amortizare	(838)
Pierdere din Provizion	(11,930)
Pierdere neta FX risc	(2,900)
Venituri inainte taxe	51,094
Impozit venit	(6,528)
Profit net	44,566

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

