

**GRUPUL AGRICOVER**

**SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU  
EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2018**

## **GRUPUL AGRICOVER**

### **SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**

**31 DECEMBRIE 2018**

---

#### **CUPRINS**

#### **Pagina**

Situația consolidată a poziției financiare	1
Situația consolidată a contului de profit și pierdere și a rezultatului global	2
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	5 - 6
Note la situațiile financiare consolidate	7 - 119

## **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

Catre actionarii Agricover Holding S.A.

### **Raport asupra auditului situatiilor financiare consolidate**

#### **Opinia**

Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale societatii Agricover Holding S.A. („Societatea”) cu sediul social in Blvd. Pipera 1B, Voluntari, Ilfov, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 36036986 si ale filialelor sale (“Grupul”), care cuprind bilantul consolidat la data de 31 decembrie 2018, contul de profit si pierdere consolidat 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 a Grupului la data de 31 decembrie 2018, ca si a performantei financiare pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana (“IFRS”) si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare consolidate.

#### **Bazele opiniei**

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania 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.

#### **Alte informatii**

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

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

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastra este de a citi celelalte 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.

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

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare consolidate in conformitate cu IFRS, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii 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 Societatea 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 Societatii.

### **Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate**

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, inasa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

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

- ▶ Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.

- ▶ Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- ▶ Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- ▶ Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare consolidate sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, trebuie sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- ▶ Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

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

### **Raport asupra altor 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 2018, atasate;
- b) Raportul consolidat al administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile ulterioare, punctele 489-492;



Building a better  
working world

- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2018 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul consolidat al administratorilor.

In numele,

**Ernst & Young Assurance Services SRL**  
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat in Registrul Public electronic cu numarul FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.  
Registrul Public Electronic: FA77

Nume Auditor / Partener: Bogdan Ion  
Inregistrat in Registrul Public electronic cu numarul AF1565

Bucuresti, Romania  
15 iulie 2019

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: Ion Bogdan  
Registrul Public Electronic: AF1565

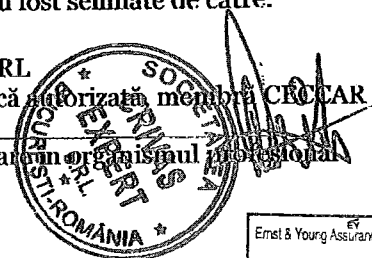
**GRUPUL AGRICOVER**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

	<u>Note</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	8	80,192,411	97.800.375
Investiții imobiliare	9	11,474,274	11.474.274
Imobilizări necorporale	10	2,235,640	3.567.415
Investiții	12	1,757,788	1.757.788
Împrumuturi pe termen lung acordate clienților	14	305,930,775	194.796.024
Alte active imobilizate	14	<u>6,467,019</u>	<u>4.400.000</u>
<b>Total active imobilizate</b>		<b>408,057,907</b>	<b>313.795.876</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	13	70,619,811	45.765.020
Creanțe comerciale și alte creanțe	14	1,352,732,670	1.068.807.733
Numerar și echivalent de numerar	15	<u>35,273,158</u>	<u>69.034.127</u>
<b>Total active circulante</b>		<b>1,458,625,639</b>	<b>1.183.606.880</b>
Active imobilizate deținute pentru vânzare	16	<u>23,848,919</u>	<u>6.045.519</u>
<b>Total active</b>		<b><u>1,890,532,465</u></b>	<b><u>1.503.448.275</u></b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI PASIV</b>			
<b>Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societății mamă</b>			
Capital social	17	216,396,808	216.396.808
Rezerve din reevaluare	18	60,051,445	70.056.425
Alte rezerve	19	42,147,179	38.303.640
Prime de emisiune		4,350,717	4.350.717
Pierderi privind instrumentele de capital		(1,760,576)	(1.760.576)
Rezultat reportat	20	<u>19,647,422</u>	<u>(26.826.361)</u>
		340,832,995	300.520.653
<b>Interese care nu controlează</b>		<b>(3,586,603)</b>	<b>(3.950.252)</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b><u>337,246,392</u></b>	<b><u>296.570.401</u></b>
<b>Pasiv imobilizat</b>			
Împrumuturi	21	553,483,609	398.686.187
Datorii nete privind impozitul amânat	29	<u>4,536,241</u>	<u>7.302.971</u>
<b>Total pasiv imobilizat</b>		<b>558,019,850</b>	<b>405.989.158</b>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	22	256,009,376	209.522.805
Datorii privind contractele cu clienții	14	88,921,485	-
Împrumuturi	21	<u>650,335,362</u>	<u>591.365.911</u>
<b>Total datorii curente</b>		<b>995,266,223</b>	<b>800.888.716</b>
<b>Total datorii</b>		<b><u>1,553,286,073</u></b>	<b><u>1.206.877.874</u></b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b><u>1,890,532,465</u></b>	<b><u>1.503.448.275</u></b>

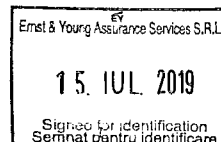
Prezentele situații financiare au fost aprobate în data 15 iulie 2019 și au fost semnate de către:

Jabbar Kanani  
 Administrator  
 Semnătura \_\_\_\_\_  
 Ștampila unității \_\_\_\_\_

Crivas Expert SRL  
 Persoană juridică autorizată, membră CROCER  
 Semnătura \_\_\_\_\_  
 Nr. de înregistrare în Registrul Comerțului \_\_\_\_\_



Notele de la 1 la 33 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
 1 din 119



**GRUPUL AGRICOVER**

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE ȘI A  
REZULTATULUI GLOBAL**

**LA 31 DECEMBRIE 2018**

**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

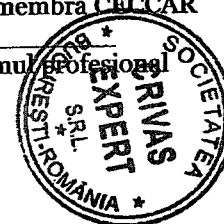
	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venituri	23	1,752,584,404	1.439.909.541
Costul vânzărilor	24	(1,535,471,759)	(1,279,441,150)
<b>Profit brut</b>		<u>217,112,645</u>	<u>160.468.391</u>
Costuri de distribuție	25	(27,586,413)	(27.855.109)
Cheltuieli administrative	26	(111,230,063)	(83,316,773)
Alte venituri	27	4,298,934	1,322,479
Alt profit /(pierderi) - net	28	(21,951,211)	(9,035,153)
<b>Profit din exploatare</b>		<u>60,643,892</u>	<u>41.583.835</u>
Venituri financiare		6,050,763	6.047.360
Costuri financiare		(13,517,236)	(12.131.457)
Costuri financiare- net	29	(7,466,473)	(6.084.097)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<u>53,177,419</u>	<u>35.499.738</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	30	(11,072,167)	(5.936.190)
<b>Profitul exercițiului financiar</b>		<u>42,105,252</u>	<u>29.563.548</u>
Profit atribuibil:			
Proprietarilor societății mamă		41,718,768	29.454.632
Intereselor care nu controlează		386,484	108.916
<b>Profitul exercițiului financiar</b>		<u>42,105,252</u>	<u>29.563.548</u>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
<b>Articole care nu vor fi reclasificate la profit sau pierdere:</b>			
Profit pe reevaluarea terenului și construcțiilor, net de impozite	18	-	-
<b>Articole care pot fi reclasificate ulterior la profit sau pierdere:</b>			
<b>Alte elemente ale rezultatului global pentru an, net de impozite</b>			
<b>Total rezultatul global</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>atribuibil:</b>		<u>42,105,252</u>	<u>29.563.548</u>
Proprietarilor societății mamă		41,718,768	29.454.632
Intereselor care nu controlează		386,484	108.916

Prezentele situații financiare au fost aprobate în data 15 iulie 2019 și au fost semnate de către:

Jabbar Kanani  
Administrator  
Semnătura  
Stampila unității



Crivas Expert SRL  
Persoană juridică autorizată, membră CECCAR  
Semnătura  
Nr. de înregistrare în Organismul Profesional



Notele de la 1 la 33 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
2 din 119

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
15. IUL. 2019  
Signed for identification  
Semnat pentru identificare



**GRUPUL AGRICOVER**

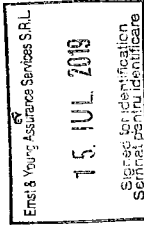
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**LA 31 DECEMBRIE 2018**

**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

	Atribuibil proprietarilor societății mamă				Pierderi privind instrumentele de capital		Rezultat reportat	Interese care nu controlează	Total	Total capital propriu
	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime de emisiune	Alte rezerve	de capital	reportat				
<b>Sold la data de 1 ianuarie 2017</b>	<u>188.855.396</u>	<u>74.583.334</u>	-	<u>35.813.760</u>	<u>(1.648.163)</u>	<u>(41.294.680)</u>	<u>(10.588.812)</u>	<u>256.309.647</u>	<u>245.720.835</u>	
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	29.454.632	108.916	29.454.632	29.563.548	
Total rezultat global al exercițiului financiar	-	-	-	-	-	29.454.632	108.916	29.454.632	29.563.548	
Corecțiile din perioadele anterioare (nota 20)	-	-	-	-	-	(10.862.441)	-	(10.862.441)	(10.862.441)	
Transfer la rezerve statutare legale	-	-	-	2.884.961	-	(2.884.961)	-	-	-	
Creștere de capital social	27.541.412	-	4.350.717	-	-	-	-	31.892.129	31.892.129	
Rezerve din reevaluare realizate	-	(9.039.433)	-	-	-	9.039.433	-	-	-	
Impozit amânat privind rezervele din reevaluare	-	1.481.978	-	-	-	-	-	1.481.978	1.481.978	
Descreștere a rezervelor din reevaluare	-	(770.163)	-	-	-	-	-	(770.163)	(770.163)	
Alte mișcări	-	(455.487)	-	(461.878)	-	461.878	-	(455.487)	(455.487)	
Tranzacții cu interese care nu controlează privind reorganizarea grupului	-	4.256.195	-	66.797	(112.413)	(10.740.221)	-	(6.529.642)	6.529.642	
Total tranzacții cu proprietari, recunoscute direct în capitalul propriu	<u>27.541.412</u>	<u>(4.526.909)</u>	<u>4.350.717</u>	<u>2.489.880</u>	<u>(112.413)</u>	<u>(14.986.312)</u>	-	<u>14.756.375</u>	<u>6.529.644</u>	
<b>Sold la data de 31 decembrie 2017</b>	<u>216.396.808</u>	<u>70.056.425</u>	<u>4.350.717</u>	<u>38.303.640</u>	<u>(1.760.576)</u>	<u>(26.826.361)</u>	<u>(3.950.252)</u>	<u>309.520.653</u>	<u>296.570.401</u>	

Notele de la 1 la 33 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.  
3 din 119



**GRUPUL AGRICOVER**

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**LA 31 DECEMBRIE 2018**

**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**Atribuibil proprietarilor societății mamă**

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime de emisiune	Alte rezerve	Pierderi privind instrumentele de capital		Rezultat reportat	Interese care nu controlează		Total capital propriu
						de capital		Total		
<b>Sold la data de 1 ianuarie 2018</b>	<u>216.396.808</u>	<u>70.056.425</u>	<u>4.350.717</u>	<u>38.303.640</u>	<u>(1.760.576)</u>	<u>(26.826.361)</u>	<u>300.520.653</u>	<u>(3.950.252)</u>	<u>296.570.401</u>	
Profilul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	41.718.768	41.718.768	386.484	42.105.252	
Total rezultat global al exercițiului financiar	-	-	-	-	-	41.718.768	41.718.768	386.484	42.105.252	
Corecțiile din perioadele anterioare (nota 20)	-	-	-	-	-	(2.142.407)	(2.142.407)	-	(2.142.407)	
Transfer la rezerve statutare legale	-	-	-	3.164.229	-	(3.163,673)	556	(556)	-	
Acțiuni răscumpărate	-	-	-	(53.346)	-	-	(53.346)	-	(53.346)	
Rezerve din reevaluare realizate	-	(11.637,534)	-	-	-	11.659,813	22,279	(22,279)	-	
Impozit amânat privind rezervele din reevaluare	-	1.550,674	-	-	-	-	1.550,674	-	1.550,674	
Creșterea în alte rezerve	-	81,880	-	732,656	-	(768,914)	45,622	-	45,622	
Ajustare de tranziție IFRS 15	-	-	-	-	-	(1,617,983)	(1,617,983)	-	(1,617,983)	
Ajustare de tranziție IFRS 9	-	-	-	-	-	788,179	788,179	-	788,179	
Total tranzacții cu proprietarii, recunoscute direct în capitalul propriu	-	(10.004,980)	-	3.843,539	-	4.755,015	(1.406,426)	(22,835)	(1.429,261)	
<b>Sold la data de 31 decembrie 2018</b>	<u>216.396.808</u>	<u>60.051.445</u>	<u>4.350.717</u>	<u>42.147.179</u>	<u>(1.760.576)</u>	<u>19.647.422</u>	<u>340.822.995</u>	<u>(3.586.603)</u>	<u>337.246.392</u>	

Notele de la 1 la 33 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate,  
4 din 119

Emel & Young Assurance Services S.R.L.  
15. IUL 2019  
Signed for identification  
Semnat pentru identificare

**GRUPUL AGRICOVER**

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE**

**LA 31 DECEMBRIE 2018**

**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>		
Profitul exercițiului financiar	42,105,252	29,563,548
Deprecierea și amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale (notele 8 și 10)	11,130,235	10,280,970
Provizioane active circulante – cheltuieli (nota 28)	15,720,120	5,275,989
Provizioane active imobilizate – cheltuieli (nota 28)	-	(374)
Profit din vânzarea imobilizărilor corporale (nota 28)	(505,019)	(999,256)
Impozit pe profit (nota 30)	11,072,167	5,936,190
Venituri din dobânzi (nota 29)	(40,809)	(42,207)
Cheltuieli cu dobânzile (nota 29)	<u>4,716,157</u>	<u>3,101,665</u>
<b>Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul de lucru</b>	<u>84,198,103</u>	<u>53,116,525</u>
<i>Modificări în capitalul de lucru</i>		
Scădere/(creștere) în creanțe comerciale și alte creanțe	(407,831,384)	(345,773,678)
(Creștere)/scădere în stocuri	(25,979,059)	6,378,948
Creștere în datoriile comerciale și alte datorii	<u>132,761,497</u>	<u>21,271,770</u>
<b>Numerar generat din / (folosit în) operațiuni</b>	(216,850,843)	(265,006,435)
Dobânda plătită	(4,807,138)	(1,967,791)
Dobânda primită	40,809	42,207
Impozit pe profit plătit	<u>(8,702,999)</u>	<u>(7,138,545)</u>
<b>Fluxuri de trezorerie nete generate din / (utilizate în) activități de exploatare</b>	<u>(230,320,171)</u>	<u>(274,070,564)</u>
<b>Activități de investiție</b>		
Achiziție de teren și mijloace fixe	(23,218,820)	(17.694.986)
Vânzarea de teren și mijloace fixe	3,937,248	15.811.588
Plăți pentru împrumuturi acordate părților afiliate	(11,621,053)	(11.090.713)
Încasări din împrumuturi acordate părților afiliate	14,079,033	17.654.223
Răscumpărarea acțiunilor proprii	<u>(53.346)</u>	<u>-</u>
<b>Numerar net folosit în activități de investiție</b>	<u>(16,876,938)</u>	<u>4,680,112</u>

**GRUPUL AGRICOVER****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Numerar net din activitățile de finanțare</b>		
Câștiguri din împrumuturi	305,583,918	352,724,675
Rambursarea împrumuturilor	(91,726,064)	(88,547,515)
Plăți pentru datorii cu leasing financiar	(421,714)	(502,473)
Creștere de capital social	-	27,541,412
Prime de emisiune	-	4,350,717
	<u>213,436,140</u>	<u>295,566,816</u>
<b>Numerar net (utilizat în) / generat din activitățile de finanțare</b>		
	<u>213,436,140</u>	<u>295,566,816</u>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar (nota 15)</b>	<u>69,034,127</u>	<u>42,857,762</u>
<b>Creștere netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<u>(33,760,969)</u>	<u>26,176,365</u>
<b>Numerar și echivalente de numerar la finalul exercițiului financiar (nota 15)</b>	<u>35,273,158</u>	<u>69,034,127</u>

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

#### 1 INFORMAȚII GENERALE

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și cu interpretarea Comisiei Europene („IFRS”), și cu cerințele Ordinului Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare („OMF 1802/2014”) pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 pentru Agricover Holding SA (“Societatea”) și filialele sale (“Grupul”). La 31 decembrie 2018 sediul Societății este în localitatea Voluntari, județ Ilfov, bulevardul Pipera, nr. 1B.

Societatea și filialele sale au fost înregistrate și își au sediul în România.

<u>Societate</u>	<u>Tara înregistrării</u>	<u>Linia de afaceri</u>	<u>Activitate</u>
<b>Linia Agribusiness</b>			
Agricover SA (*)	România	Agribusiness	Locație de stocare
<b>Linia Agrifinance</b>			
Agricover Credit IFN SA	România	Agrifinance	Împrumuturi pentru activitatea agricolă
Agricover Broker de Asigurare SRL	România	Agrifinance	Activități ale agenților de asigurare și brokerilor
<b>Societate de investiții</b>			
Agricover Holding SA	România	Investiții	Societate de investiții

#### Descrierea afacerii

Activitatea comercială principală a Grupului este cea legată de operațiuni agricole pe piața din România și include două linii diferite de afaceri:

- **Agribusiness:** distribuția națională de semințe și pesticide, comercializarea fertilizatorilor, distribuție de motorină, comercializarea cerealelor, comercializarea animalelor (animale vii), comercializarea laptelui, activități de siloz și procesarea porcilor;
- **Agrifinance:** oferă servicii corporative de închiriere în industria agricolă (linii de credit pe termen scurt pentru capital de lucru, împrumuturi pe termen mediu și lung pentru finanțarea proiectelor de investiții (produse capex), denumite în lei și euro și împrumuturi pe termen mediu și lung pentru capital de lucru) și servicii de asigurare în industria agricolă. Aceste facilități de finanțare sunt destinate fermierilor și au diferite scadențe adaptate industriei agricole, care sunt, de obicei, corelate cu perioadele de recoltare și vânzare a culturilor.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

#### **1 INFORMAȚII GENERALE (CONTINUARE)**

##### **Proprietate și conducere**

La 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 acționarul majoritar al Societății era Dl Jabbar Kanani.

La 31 decembrie 2018 pentru linia Agribusiness, Directorul Executiv era Dl Ghiță Pinca și Directorul Financiar era Dl Lucian Goga iar la 31 decembrie 2017, Directorul Executiv era Dl Daniel Florescu și Directorul Financiar era Dl Lucian Goga.

La 31 decembrie 2018 și la 31 decembrie 2017 pentru Agrifinance, Directorul Executiv era Dl Robert Rekkers și Directorul Financiar era Dna Denisa Manoliu.

##### **Evenimente cheie în timpul exercițiului financiar**

În luna noiembrie 2017 a avut loc procesul de fuziune prin absorbție între Agricover SA, Agricover SRL și Cerealcom Buzău SA (prin încorporarea Agricover SRL și Cerealcom Buzău SA în Agricover SA).

În urma fuziunii, Grupul încorporează întreaga activitate a societăților absorbite (Agricover SRL și Cerealcom Buzău SA) într-o singură societate, ceea ce duce la îmbunătățirea eficienței controlului.

În urma acestui proces, procentul deținut de interesele care nu controlează s-a schimbat, ceea ce a condus la o creștere a soldului Intereselor care nu controlează de 6.529.642 RON, această creștere fiind corelată cu o creștere a Rezervelor din reevaluare de 4.256.195 RON și o scădere a Rezultatului Reportat de 10.740.221 RON.

Înainte de fuziune, activitatea principală a societății Agricover SA era aceea de stocare și întreținere a cerealelor, iar după fuziune Agricover SA preia activitatea societății Agricover SRL (distribuție de input-uri agricole, comercializare cereale și animale, procesare carne).

Procesul de fuziune a fost aprobat de către Judecătoria Ilfov - secția civilă, prin sentința civilă nr. 2990/2017, pronunțată la 24.10.2017.

Operațiunile comerciale cu fructe și legume (o activitate secundară) au fost întrerupte în cursul primului trimestru al anului 2017. Această decizie este conformă cu abordarea conducerii privind acele activități care generează avantaj competitiv, diferențiere și urmărirea oportunităților de economii de costuri. Datorită faptului că activele și pasivele cu privire la această linie comercială nu au fost semnificative acestea nu au fost reclasificate la operațiunile întrerupte.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

#### 1 INFORMAȚII GENERALE (CONTINUARE)

Investiția deținută de domnul Jabbar Kanani în Agricover SA (la 31 decembrie 2015, 90,58% deținut de domnul Kanani) a fost adusă ca o contribuție în natură la capitalul social al Agricover Holding SA. Valoarea justă a acțiunilor Agricover SA a fost determinată printr-un raport de evaluare independent al afacerii Agricover SA.

În consecință, domnul Jabbar Kanani a majorat procentul deținut în Agricover Holding SA de la 90,58% la 99,9%, iar Agricover Holding SA deține direct Agricover SA în procent de 90,58%.

În cursul anului 2017 structura acționariatului a fost schimbată cu contribuția unui nou acționar. Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) a contribuit cu suma de 31.892.129 lei (creștere în capitalul social: 27.541.412 lei și primă de emisiune: 4.350.717 lei).

În urma acestei tranzacții, la 31 Decembrie 2017, structura acționariatului Agricover Holding este următoarea: 87,2690% deținute de către domnul Kanani Jabbar, 12,727% de către BERD.

În cursul anului 2018 nu au avut loc alte schimbări în structura acționariatului.

Acest set de situații financiare este pregătit pentru a respecta cerințele incluse în contractele de împrumut încheiate cu instituțiile financiare

Aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în Lei noi românești ("RON"), dacă nu se precizează altfel.

#### 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Principalele politici contabile aplicate pentru întocmirea prezentelor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent pentru toți anii prezenți, dacă nu se precizează altfel.

##### 2.1 Bazele întocmirii

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană pe baza convenției costului istoric, modificate prin reevaluarea terenului și construcțiilor, investițiilor imobiliare și activelor biologice. Politicile contabile principale aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare consolidate sunt stabilite mai jos. Aceste politici au fost aplicate în mod consistent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu se precizează altfel.

Directorii au o așteptare rezonabilă, după ce au făcut investigații adecvate, că Grupul dispune de resurse adecvate pentru a-și continua activitatea operațională în viitorul apropiat.

Directorii au făcut această evaluare după luarea în considerare a lichidității, gradului de îndatorare, fluxurilor de numerar bugetate și ipotezelor aferente.

Din acest motiv, Grupul continuă să adopte principiul continuității activității în pregătirea situațiilor financiare.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

### 3 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS cer utilizarea anumitor estimări contabile critice. Zonele care implică un grad mai mare de opinie sau complexitate, sau zone în care ipotezele și estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare sunt prezentate la Nota 3.

#### 2.2 Situații financiare consolidate

Societatea-mamă a întocmit situații financiare consolidate conform IFRS în limba engleză ce au fost aprobate la data 8 Mai 2019. Conform prevederilor OMF 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare, în scopul raportării statutare consolidate, Societatea-mamă a optat pentru folosirea IFRS drept cadru de raportare. Astfel, s-a decis traducerea setului de situații financiare consolidate IFRS amintit ulterior din limba engleză în limba română. Cu excepția evenimentelor ulterioare datei bilanțului apărute între data 8 Mai 2019 și data aprobării prezentului set de situații financiare și care sunt prezentate la nota 32, nu există alte elemente de prezentat în note și nici diferențe sau ajustări de înregistrat, comparat cu setul aprobat inițial.

Filialele sunt acele entități în care s-a investit, inclusiv entitățile structurate, pe care Grupul le controlează pentru că Grupul:

- are autoritatea de a conduce activitățile relevante ale entităților care afectează semnificativ randamentul lor,
- are expunere sau drepturi la venituri variabile pentru implicarea sa în aceste entități, și
- are abilitatea de a-și exercita autoritatea asupra entităților pentru a afecta valoarea veniturilor investitorului.

Existența și drepturile efective substanțiale, incluzând potențiale drepturi de vot sunt considerate atunci când se evaluează controlul Grupului asupra altei entități. Pentru ca un drept să fie substanțial, deținătorul trebuie să aibă capacitatea practică de a-și exercita acest drept atunci când trebuie luate decizii cu privire la conducerea activităților de bază ale entității. Grupul poate avea putere asupra unei societăți în care a investit, chiar dacă nu deține majoritatea voturilor în acea Societate. Într-un asemenea caz, Grupul analizează dimensiunea drepturilor de votare în relație cu dimensiunea și cu numărul de acțiuni deținute de către celelalte societăți investitoare, pentru a putea determina dacă are putere de-facto asupra societății în care a investit.



4 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Drepturile celorlalți investitori, cum ar fi cele care se referă la modificări fundamentale în activitățile societății în care s-a investit, nu împiedică Grupul să controleze Societatea în care a investit. Filialele se consolidează începând de la data în care drepturile sunt transferate către Grup și se elimina din consolidare începând cu data la care controlul încetează.

Tranzacțiile intra-grup, soldurile, veniturile și cheltuielile din tranzacții între societățile din grup sunt eliminate; profitul nerealizat este de asemenea eliminat dacă costul nu poate fi recuperat. Societatea și toate filialele sale folosesc politici contabile uniforme conforme cu politicile Grupului.

**Combinările de societăți și fondul comercial**

Metoda contabilă a achiziției este utilizată pentru a contabiliza achiziția filialelor (altele decât cele obținute de la părțile aflate sub control comun). Activele identificabile achiziționate, datoriile, precum și datoriile contingente implicate într-o combinație de întreprinderi sunt măsurate la valoarea justă de la data achiziției, neținându-se cont de interesele care nu controlează.

Interesele care nu controlează reprezintă acea parte din rezultatele nete și din capitalul unei filiale atribuibile intereselor care nu sunt deținute, direct sau indirect, de Societate. Interesele care nu controlează reprezintă o componentă separată a capitalurilor proprii ale Grupului.

Tranzacțiile cu interesele care nu controlează care nu rezultă în pierderea controlului sunt tratate ca și tranzacții cu proprietarii de capitaluri proprii ai grupului. O modificare în interesul de deținere duce la o ajustare între valorile contabile ale intereselor care controlează și valorile contabile ale intereselor care controlează pentru a reflecta interesele în filială. Orice diferență între valoarea ajustării intereselor care nu controlează și sumele plătite sau primit este, de asemenea recunoscută în cadrul capitalurilor proprii atribuibile deținătorilor.

În cazul lichidării, interesele care nu controlează și dețin dreptul de proprietate asupra unei părți proporționale din activele nete, sunt evaluate în baza tranzacțiilor avute, fie la: (a) valoarea justă, sau (b) partea proporțională a intereselor care nu controlează a activelor nete ale părții dobândite. Interesele care nu controlează și care nu dețin dreptul de proprietate sunt evaluate la valoarea justă.

Fondul comercial este evaluat prin deducerea activelor nete ale entității dobândite din totalul sumelor transferate a entității dobândite, valoarea intereselor care nu controlează în entitatea dobândită și valoarea justă a unui interes în entitatea dobândită deținută imediat înainte de data achiziției.

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

Orice sumă negativă ("fond comercial negativ" sau o "achiziție în condiții avantajoase") este recunoscută în profit sau pierdere, după ce conducerea reevaluează dacă a identificat toate activele dobândite și toate datoriile și datoriile contingente asumate și revizuieste conformitatea evaluării acestora.

Sumele transferate pentru entitatea dobândită sunt evaluate la valoarea justă a activelor cedate, instrumentelor de capital emise și datoriilor suportate sau asumate, inclusiv valoarea justă a activelor sau pasivelor din acorduri de sume contingente, dar exclude costurile de achiziție cum sunt serviciile de consultanță, juridice, de evaluare și servicii profesionale similare.

Costurile de tranzacționare cu privire la achiziție și suportate pentru emiterea instrumentelor de capital sunt deduse din capitalurile proprii; costurile de tranzacționare pentru datoria de emisiune ca parte din combinația de afaceri sunt deduse din valoarea contabilă a datoriei și toate celelalte costuri de tranzacționare asociate achiziției sunt cheltuite.

**2.3 Tranzacții cu societăți aflate sub control comun**

Așa cum este descris și în Nota 1 în cursul anului 2017, a avut loc fuziunea prin absorbție dintre Cerealcom Buzău SA, Agricover SRL și Agricover SA, (prin încorporarea Agricover SRL și Cerealcom Buzău SA în Agricover SA). Cele două societăți absorbite au încetat activitatea în Noiembrie 2017.

Accastă tranzacție este considerată o combinare de societăți aflate sub control comun, mai precis, o combinare de societăți în care toate entitățile sau întreprinderile combinate sunt în cele din urmă controlate de aceeași parte sau părți, atât înainte, cât și după combinarea de societăți. Toate cele trei entități (Agricover SA, Cerealcom Buzău SA și Agricover SRL) au fost controlate de Agricover Holding SA (societatea-mamă) și, în cele din urmă, de domnul Jabbar Kanani.

Întrucât astfel de tranzacții nu intră în sfera de aplicare a vreunui IFRS, conducerea grupului a luat în considerare cerințele din IAS 8 "Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori" și a ales să aplice metoda punerii în echivalență în pregătirea acestor situații financiare consolidate, fiind considerată cea mai relevantă și mai adecvată în această situație.

Metoda punerii în echivalență implică în general următoarele:

- Activele și pasivele entităților combinate sunt reflectate la valorile lor contabile. Singurele ajustări care se fac sunt în scopul alinierii politicilor contabile.
- Nu este recunoscut niciun fond comercial nou ca rezultat al combinării. Singurul fond comercial recunoscut este fondul comercial existent în situațiile financiare ale oricarei dintre entitățile combinate. Orice diferență dintre contravaloarea plătită / transferată și capitalul propriu achiziționat se reflectă în capitalurile proprii.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

#### 2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

- Contul de profit și pierdere reflectă rezultatele entităților combinate. Informațiile financiare ale entităților combinate pentru anii 2016 și 2017 au fost agregate liniar, prin adunarea elementelor de active, pasive, capitaluri proprii, venituri și cheltuieli.
- Atunci când se modifică proporția capitalurilor proprii deținute de interesele necontrolate, Grupul va ajusta soldurile intereselor de control și intereselor care nu controlează pentru a reflecta modificările în procente lor de deținere în filială. Grupul recunoaște direct în capitalurile proprii orice diferență între valoarea cu care sunt ajustate interesele care nu controlează și valoarea justă a sumei plătite sau primite, și atribuie aceasta diferență proprietarilor societății-mamă.

Comparativele nu au fost retratate, deoarece toate cele trei entități au fost consolidate în anii precedenți, de Agricover Holding SA. Prin metoda punerii în echivalență, în contul de profit și pierdere se reflectă rezultatele entităților combinate pentru întregul an, indiferent de momentul în care a avut loc combinarea și comparativele sunt prezentate ca și cum entitățile ar fi fost întotdeauna combinate.

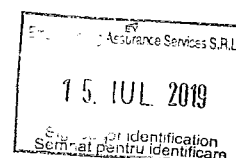
#### Entități asociate

Entitățile asociate sunt entități asupra cărora Grupul deține influență semnificativă (direct sau indirect), dar nu controlul, care însoțesc în general un acționariat între 20 și 50 la sută din drepturile de vot. Investițiile în entitățile asociate sunt justificate folosind metoda punerii în echivalență și sunt recunoscute inițial la cost, și valoarea contabilă este mărită sau redusă pentru a recunoaște partea investitorului de profit sau pierdere a entității în care s-a investit după data achiziției.

Alte modificări după achiziție în partea activelor nete ale Grupului ale unei entități asociate sunt recunoscute astfel:

- Partea de profit sau pierdere a entităților asociate Grupului este înregistrată în profitul sau pierderea consolidată a exercițiului financiar ca și partea a rezultatelor entităților asociate,
- Partea altor elemente ale rezultatului global al Grupului este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și este prezentată separat;
- Toate celelalte modificări în partea valorii contabile a Grupului a activelor nete sunt recunoscute în profit sau pierdere în partea rezultatelor entităților asociate.

Totuși, când cota pierderilor Grupului într-o entitate asociată este egală sau depășește interesul său în entitatea asociată, inclusiv orice alte creanțe negarantate, Grupul nu recunoaște alte pierderi, dacă nu a suportat obligațiile sau nu a efectuat plăți în numele entității asociate.



## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

#### 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Profitul nerealizat pe tranzacțiile între Grup și entitățile asociate este eliminat în măsura interesului Grupului în entitățile asociate; pierderile nerealizate sunt de asemenea eliminate dacă tranzacția nu oferă dovezi cu privire la deprecierea activelor cesionate.

##### 2.4 Conversie monetară

Moneda funcțională a fiecăreia dintre entitățile consolidate ale Grupului este moneda mediului economic primar în care funcționează entitatea. Moneda funcțională a Societății și filialelor sale, și moneda de prezentare a Grupului, este moneda națională din România, "RON". Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în "RON", care este moneda de prezentare a Grupului.

##### Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în moneda funcțională folosind cursurile de schimb în vigoare la datele tranzacțiilor sau evaluării unde sunt reevaluate articolele. Câștigul și pierderile din cursul de schimb care rezultă din decontarea tranzacțiilor și din conversia la cursul de schimb de la finalul anului a activelor și pasivelor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în profit și pierdere. Câștigurile și pierderile din cursul de schimb sunt prezentate în profit și pierdere în „Venituri sau costuri financiare”.

##### 2.5 Imobilizări corporale

Terenurile și construcțiile sunt înregistrate la valorile reevaluate, astfel cum s-a descris mai jos.

Terenurile și construcțiile sunt supuse reevaluării cu regularitate suficientă pentru a asigura că valoarea contabilă nu este diferită material de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la finalul perioadei de raportare.

Creșterile în valoarea contabilă care rezultă din reevaluare sunt creditate la rezultatul global și crește surplusul de reevaluare în capitalurile proprii. Reducerile care compensează creșterile anterioare ale aceluiași activ sunt recunoscute în rezultatul global și reduc surplusul de reevaluare recunoscut anterior în capitalurile proprii; toate celelalte reduceri sunt taxate la profitul sau pierderea exercițiului financiar. Rezerva din reevaluare pentru teren și construcții inclusă în capitalurile proprii este transferată direct la rezultatul reportat când surplusul de reevaluare este realizat pe retragerea sau cedarea activului. Orice depreciere acumulată la data reevaluării este eliminată pe baza valorii contabile brute a activului, și valoarea netă este declarată la valoarea reevaluată a activului.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

#### 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Dacă nu există dovezi bazate pe piață ale valorii juste, valoarea justă este estimată folosind o abordare a costului.

Toate celelalte imobilizări corporale sunt înregistrate la costul istoric minus amortizarea acumulată și provizionul pentru depreciere, după caz. Costul istoric include cheltuielile care se atribuie direct achiziției de articole.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după caz, doar când este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate articolului să revină Grupului și costul articolului poate fi evaluat cu fiabilitate.

Costurile cu reparațiile minore și mentenanța zilnică sunt cheltuite la momentul în care sunt suportate.

La finalul fiecărei perioade de raportare, conducerea evaluează dacă există orice indicatori cu privire la deprecierea imobilizărilor corporale. Dacă există orice astfel de indicatori, conducerea estimează că valoarea recuperabilă, care este determinată ca fiind cea mai mare a valorii juste a unui activ minus costurile de vânzare și valoarea sa utilizată. Valoarea contabilă este redusă la valoarea recuperabilă și pierderea din depreciere este recunoscută în profit sau pierdere pentru exercițiul financiar în măsura în care depășește surplusul anterior de reevaluare în capitalurile proprii. O pierdere din depreciere recunoscută pentru un activ în anii anteriori este reversată după caz, dacă a existat o modificare în estimările folosite pentru a determina valoarea activului utilizat sau valoarea justă minus costurile de vânzare.

Câștigul și pierderile din cedări sunt determinate prin compararea câștigurilor cu valoarea contabilă și sunt recunoscute în profitul sau pierderea exercițiului financiar la „Alte câștiguri /(pierderi) – net” în profit și pierdere.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

## 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 2.6 Amortizare

Terenul nu se amortizează. Amortizarea pe alte articole de imobilizări corporale este calculată folosind metoda liniară pentru a aloca costul sau valorile reevaluate la valorile reziduale asupra duratelor utile, astfel:

	<u>Durate utile în ani</u>
Construcții	9 - 70 (*)
Vehicule și utilaje	1 - 40
Mobilier, accesorii și echipamente	1 - 15

(\*) Durata utilă medie de amortizare a clădirilor este de 35 ani.

Duratele de viață utile sunt revizuite, și ajustate, după caz, la finalul fiecărei perioade de raportare.

### 2.7 Investiții imobiliare

Grupul a clasificat o parte din terenul și construcțiile sale ca investiții imobiliare, pentru că acestea sunt deținute pentru aprecierea capitalului sau pentru generarea veniturilor din închirieri mai degrabă decât pentru utilizarea în producția sau furnizarea de produse sau servicii sau în scopuri administrative sau vânzarea pe durata normală a activității.

Investițiile imobiliare includ terenuri închiriate de Grup către terțele părți.

Investițiile imobiliare sunt recunoscute inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare, și ulterior reevaluate la valoarea justă actualizată (Alte venituri în profit și pierdere) pentru a reflecta condițiile de piață la finalul perioadei de raportare.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

#### 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

Profitul și pierderile care rezultă din modificări în valoarea justă a investițiilor imobiliare sunt înregistrate în profitul sau pierderea exercițiului financiar și sunt prezentate separat. Profitul sau pierderea din cedarea investițiilor imobiliare este calculat ca profit minus valoarea contabilă.

Dacă investițiile imobiliare devin utilizate de posesori, sunt reclasificate ca imobilizări corporale, și valoarea contabilă la data reclasificării devine costul presupus în scopuri contabile.

Dacă un articol al unei proprietăți utilizate de posesori devine o investiție imobiliară pentru că utilizarea sa s-a modificat, orice diferențe care rezultă între valoarea contabilă și valoarea justă a acestui articol la data transferului sunt tratate ca și o reevaluare a imobilizărilor corporale. Orice creștere rezultată în valoarea contabilă a proprietății este recunoscută în profitul sau pierderea exercițiului financiar în măsura în care rezervă o pierdere din depreciere anterioară, cu orice creștere rămasă creditată direct altor elemente ale rezultatului global. Orice reducere rezultată în valoarea contabilă a proprietății este taxată inițial pe baza surplusului de reevaluare recunoscut anterior în alte elemente ale rezultatului global, cu orice reducere rămasă înregistrată la profitul sau pierderea exercițiului financiar ca depreciere.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

#### 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate la valoarea contabilă a activului doar când este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate cheltuielilor să revină Grupului și costul poate fi evaluat cu fiabilitate. Toate celelalte costuri cu reparația și mentenanța sunt cheltuite la momentul în care sunt suportate.

#### 2.8 Imobilizări necorporale

##### Mărci comerciale și licențe

Mărcile comerciale și licențele sunt prezentate la costul istoric. Mărcile comerciale și licențele au o durată de viață utilă finită și sunt înregistrate la cost minus amortizarea acumulată. Amortizarea este calculată folosind metoda liniară pentru a aloca costul mărcilor comerciale și licențelor pe durata de viață utilă estimată de 3 până la 5 ani.

##### Software informatic

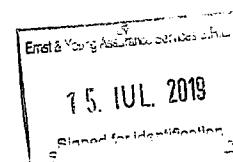
Costurile asociate cu întreținerea programelor informatice sunt recunoscute ca o cheltuială în momentul în care sunt suportate.

Costurile de dezvoltare software recunoscute ca active sunt amortizate pe durata utilă estimată, care nu depășește trei ani.

#### 2.9. Deprecierea activelor nefinanciare

Activele care sunt supuse amortizării sunt revizuite în ceea ce privește deprecierea ori de câte ori evenimente sau modificări în circumstanțe indică că valoarea contabilă nu poate fi recuperabilă.

Pierderea din depreciere este recunoscută pentru suma prin care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă. Valoarea recuperabilă este mai mare decât valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea utilizată. În scopul evaluării deprecierei, activele sunt grupate la nivelele cele mai scăzute pentru care există fluxuri monetare identificabile separat (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare altele decât fondul comercial care au suferit o depreciere sunt revizuite pentru reluarea posibilă a deprecierei la fiecare dată de raportare.





## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

#### 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

##### 2.10 Active și pasive financiare

###### Instrumente financiare

În funcție de clasificarea lor, instrumentele financiare sunt evaluate la valoare justă, cost sau cost amortizat, așa cum este descris mai jos.

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit din vânzarea unui activului sau transferarea unei datorii într-o tranzacție regulată la data evaluării. Cele mai bune dovezi ale valorii juste sunt date de prețurile curente pe o piață activă. O piață activă este o piață în care tranzacțiile pentru activul sau datoria respectivă au loc cu o frecvență și volum suficiente pentru a oferi informații legate de prețuri în mod regulat.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este evaluată ca produs al prețului cotelat pentru un activ sau pasiv individual și cantitatea deținută de entitate. Acesta este cazul, chiar dacă volumul zilnic de tranzacționare al pieței nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută și plasarea comenzilor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotelat.

Valorile juste sunt estimate din date observabile cu privire la instrumente financiare similare, utilizând modele pentru estimarea valorii actuale a fluxurilor de trezorerie viitoare sau a altor tehnici de evaluare, folosind date (de exemplu, curba randamentului LIBOR, rata ratelor de schimb, volatilitatea și spread-urile contrapartidelor) existente la datele situației financiare.

Valoarea justă pentru credite și avansuri, precum și obligațiile față de bănci și alți creditori sunt determinate folosind un model de valoare actuală pe baza fluxurilor de trezorerie convenite prin contract, luând în considerare calitatea creditului, lichiditatea și costurile

În scopul evaluării valorii juste a anumitor instrumente financiare pentru care nu sunt disponibile informații privind prețurile de pe piața externă, se utilizează tehnici de evaluare, cum ar fi modelele cu fluxuri de numerar actualizate sau modele bazate pe tranzacții recente sau luarea în considerare a datelor financiare ale investitorilor. Modelele de evaluare la valoarea justă sunt analizate după nivelul în ierarhia valorii juste după cum urmează: (i) nivelul 1 sunt măsurători la prețurile cotelate (neajustate) pe piețele active pentru active identice sau pasive; (ii) măsurările de nivelul doi reprezintă tehnici de evaluare care folosesc date observabile ca și date semnificative (iii) măsurări de nivelul trei sunt evaluări care nu se bazează numai pe date de piață observabile (adică modelul necesită date semnificative neobservabile).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Costul este suma de numerar sau echivalente de numerar plătită sau valoarea justă a altor contraprestații acordate pentru a achiziționa un activ la momentul achiziției sale și include costurile tranzacției. Evaluarea la cost este aplicabilă numai investițiilor în instrumente de capitaluri proprii care nu au un preț de piață cotate și ale căror valori juste nu pot fi evaluate în mod fiabil și derivate care sunt legate și trebuie să fie decontate prin livrarea unor astfel de instrumente de capitaluri proprii necotate.

**Costurile de tranzacționare** sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cesionării unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacție includ comisioanele și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajații care acționează ca agenți de vânzare), consilierii, brokerii și distribuitorii, cotizațiile de la agențiile de reglementare și bursele de valori mobiliare și impozitele și taxele de transfer. Costurile de tranzacționare nu includ primele sau discounturile, costurile de finanțare sau costurile administrative interne sau de deținere.

**Costul amortizat** este valoarea la care instrumentul financiar a fost recunoscut la evaluarea inițială, minus rambursările de capital, plus dobânda acumulată și pentru activele financiare minus pierderile din depreciere. Dobânda totală acumulată include amortizarea costurilor de tranzacționare amânate la recunoașterea inițială și valoarea unor eventuale prime sau discounturi, utilizând metoda dobânzii efective. Veniturile din dobânzi acumulate și cheltuielile din dobânzi acumulate, inclusiv cuponul acumulat și discountul sau prima amortizată nu sunt prezentate separat și sunt incluse în soldurile elementelor aferente din situația poziției financiare.

**Metoda dobânzii efective** este o metodă de alocare a veniturilor din dobânzi sau a cheltuielilor cu dobânzile pe durata perioadei relevante, astfel încât să se atingă o rată periodică constantă a dobânzii (rata efectivă a dobânzii).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

**Recunoașterea inițială a instrumentelor financiare.** Derivativele sunt înregistrate inițial la valoarea justă. Valoarea justă la recunoașterea inițială este cel mai bine reprezentată de prețul tranzacției. Un câștig sau o pierdere la recunoașterea inițială se înregistrează numai dacă există o diferență între valoarea justă și prețul tranzacției, care poate fi evidențiată prin alte tranzacții de piață curente observabile pentru același instrument sau printr-o tehnică de evaluare care folosește doar date din piețele observabile.

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de legislație sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări "în mod regulat") sunt înregistrate la data tranzacției (data la care Grupul se angajează să livreze un activ financiar). Toate celelalte achiziții sunt recunoscute atunci când entitatea devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului financiar.

**Active financiare**

Clasificare

Grupul clasifică activele sale financiare în împrumuturi și creanțe și active financiare deținute în vederea tranzacționării. Conducerea stabilește clasificarea instrumentelor sale financiare la recunoașterea inițială.

**2.10.1 Împrumuturi și creanțe**

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Acestea sunt incluse în active circulante, cu excepția datelor scadente mai mari de 12 luni de la finalul perioadei de raportare. Acestea sunt clasificate ca active imobilizate. Împrumuturile și creanțele Grupului cuprind „Creanțe comerciale și alte creanțe” și „Numerar și echivalente de numerar” în bilanț.

Împrumuturile și avansurile acordate clienților sunt înregistrate atunci când Grupul plătește o sumă de bani pentru a determina o creanță nederivată de la un client datorată la date fixe sau determinabile și nu are intenția de a tranzacționa creanța. Creditele și avansurile acordate clienților sunt înregistrate la cost amortizat.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

#### 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

##### Angajamente legate de credite

Grupul emite garanții financiare și angajamente de acordare a împrumuturilor. Garanțiile financiare reprezintă asigurări irevocabile de a efectua plăți în cazul în care un client nu își poate îndeplini obligațiile față de terți și pot purta același risc de credit ca și împrumuturile. Garanțiile financiare și angajamentele de acordare a unui împrumut sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă, ceea ce este în mod normal reprezentată de suma onorariilor primite. Această sumă este amortizată pe o bază liniară pe întreaga durată a angajamentului.

##### 2.10.2 Active financiare deținute în vederea tranzacționării

În această categorie, Grupul deține doar instrumente derivate pentru a acoperi riscul ratei de schimb. Grupul folosește aceste tranzacții forward ca un mijloc de acoperire din punct de vedere economic a expunerii cursului de schimb rezultat din retrageri denominate în EUR din limitele obținute de la instituții financiare internaționale,

##### Datorii financiare

Deținerea de către Grup a datoriilor financiare se include în datoriile financiare la costul amortizat. Datoriile financiare sunt derecunoscute când sunt stinse, descărcate, anulate sau au expirat.

##### 2.10.3 Alte datorii evaluate la costul amortizat

Datoriile financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere intră în această categorie și sunt măsurate la costul amortizat. Datoriile financiare măsurate la costul amortizat sunt împrumuturi și alte datorii financiare.

##### Derecunoaștere

Activele financiare sunt derecunoscute când drepturile contractuale pentru a primi fluxurile de trezorerie din aceste active au încetat să existe sau activele au fost transferate și în mod substanțial toate riscurile și beneficiile privind deținerea activelor sunt de asemenea transferate (și anume, dacă în mod substanțial toate riscurile și beneficiile nu au fost transferate, Grupul testează controlul pentru a se asigura că implicarea continuă pe baza oricărei puteri reținute a controlului nu împiedică derecunoașterea). Datoriile financiare sunt derecunoscute când acestea au fost răscumpărate sau altfel stinse.

Grupul nu s-a angajat în niciun contract de re achiziție sau tranzacții de împrumut cu titluri de valori.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

**2.10.4 Compensarea instrumentelor financiare**

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate și valoarea netă este raportată în situația poziției financiare atunci când există un drept legal pentru a compensa sumele recunoscute și când, există intenția de a deconta pe o bază netă sau de a realiza activul și de a deconta datoria în mod simultan.

**2.10.5 Deprecierea activelor financiare**

**Active înregistrate la costul amortizat.**

Grupul evaluează la finalul fiecărei perioade de raportare dacă există dovezi obiective că un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat și apar pierderi din depreciere numai dacă există dovezi obiective de depreciere ca urmare a unui sau mai multor evenimente care au avut loc după recunoașterea inițială a activului (un „eveniment generator de pierdere“) și că evenimentul generator de pierdere (sau evenimentele) are un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare ce poate fi estimat în mod credibil.

Dovezile privind deprecierea pot include indicații că debitorii sau un grup de debitori experimentează dificultate financiară semnificativă, neîndeplinirea sau nerespectarea plăților de dobândă sau principal, probabilitatea ca acestea să intre în faliment sau altă reorganizare financiară, și dacă datele observabile indică că există o scădere măsurabilă în fluxurile de trezorerie viitoare estimate, cum sunt modificările în arierate sau în condițiile economice care corelează cu neîndeplinirea.

Grupul evaluează mai întâi dacă există indicii de depreciere.

Pentru categoria de împrumuturi și creanțe, valoarea pierderii este evaluată ca diferența între valoarea contabilă a activului și valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (exclusiv viitoarele pierderi de credit care nu au fost suportate) reduse la rata dobânzii efective inițiale a activului financiar. Valoarea contabilă a activului este redusă și valoarea pierderii este recunoscută în profit și pierdere. Dacă un împrumut sau o investiție deținută până la scadență are o rată a dobânzii variabile, rata reducerii pentru evaluarea oricărei pierderi din depreciere este rata dobânzii efective stabilită în conformitate cu contractul. Ca mijloc practic, Grupul poate evalua deprecierea pe baza valorii juste a unui instrument folosind prețul de piață observabil.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

#### 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere se reduce și reducerea poate fi legată obiectiv de un eveniment care se produce după ce deprecierea a fost recunoscută (cum este îmbunătățirea în ratingul privind creditul debitorului), reluarea pierderii din depreciere recunoscută anterior este recunoscută în profit și pierdere.

##### 2.11. Active immobilizate deținute în vederea vânzării

Activele immobilizate și grupurile destinate cedării sunt clasificate ca fiind deținute pentru vânzare pentru că valoarea contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare decât prin utilizarea continuă. Activele (sau grupul destinat cedării) sunt disponibile pentru vânzarea imediată și condiția lor prezentă se supune doar termenilor care sunt obișnuiți pentru vânzările acestui activ (sau grup destinat cedării) iar vânzarea sa este foarte probabilă.

Conducerea este responsabilă pentru vânzare, care se așteaptă să se califice pentru recunoaștere ca o vânzare finalizată într-un an de la data clasificării.

Activele immobilizate (și grupurile destinate cedării) clasificate ca fiind deținute pentru vânzare sunt evaluate la valoarea cea mai mică a valorii contabile și valoarea justă minus costurile de vânzare.

##### 2.12. Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la costul cel mai mic și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat folosind metoda costului mediu ponderat (CMP). Acesta exclude costurile de împrumut.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pe durata ordinară a afacerii, minus cheltuielile variabile de vânzare aplicabile.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

În cazul stocurilor deteriorate, Societatea înregistrează o ajustare de valoare.

Reducerile acordate de furnizori și menționate pe facturile de achiziție ajustează, și anume prin reducere, costul de achiziție al stocurilor. Reducerile comerciale primite după facturare cu privire la mărfurile care sunt încă în stoc ajustează costul de achiziție al stocurilor, în timp ce reducerile comerciale cu privire la mărfurile vândute sunt prezentate în profit și pierdere.

**2.13. Creanțe comerciale și alte creanțe**

Creanțele comerciale sunt sumele datorate de la clienți pentru serviciile prestate pe durata ordinară a activității. Dacă colectarea se va realiza într-un an sau mai puțin, acestea sunt clasificate ca active circulante. În caz contrar, acestea sunt prezentate ca active imobilizate.

Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial la valoarea justă și ulterior evaluate la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus provizionul pentru depreciere.

**2.14 Numerar și echivalente de numerar**

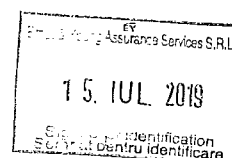
În situația fluxurilor de numerar, “numerar și echivalente de numerar” includ disponibilul în casă, depozitele deținute la bănci, alte investiții foarte lichide pe termen scurt cu date scadente originale de trei luni sau mai puțin și descoperit de cont. În bilanț, descoperitul de cont este prezentat cu împrumuturi în datoriile circulante. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la costul amortizat folosind metoda dobânzii efective. Soldurile restricționate sunt excluse din numerar și echivalente de numerar în scopul situației fluxurilor de trezorerie. Soldurile restricționate de la schimbul sau utilizarea pentru a deconta o datorie cel puțin doisprezece luni de la data bilanțului sunt incluse în “Alte Active imobilizate”.

**2.15 Capitaluri proprii**

**Capital social**

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca și capitaluri proprii.

Costurile incrementale atribuite direct emisiunii de acțiuni noi sunt prezentate în capitalurile proprii ca o deducere, net de impozite, din câștiguri.



## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

#### 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

##### Dividende

Distribuirea dividendelor către acționarii Grupului este recunoscută ca o obligație în situațiile financiare ale Grupului în perioada în care dividendele sunt aprobate de acționarii Grupului. Dividendele sunt divulgate când acestea sunt propuse înainte de data bilanțului sau declarate după data bilanțului dar înainte ca situațiile financiare să fie autorizate pentru emisiune.

##### 2.16 Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt obligațiile de a plăti pentru produsele sau serviciile care au fost dobândite pe durata ordinară a activității de la furnizori. Datoriile sunt clasificate ca datorii circulante dacă plata este scadentă într-un an sau mai puțin. În caz contrar, acestea sunt prezentate ca datorii imobilizate. Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial la valoarea justă și ulterior evaluate la costul amortizat folosind metoda dobânzii efective.

##### 2.17 Taxa pe valoarea adăugată

Taxa pe valoarea adăugată colectată cu privire la vânzări este plătită autorităților fiscale la data la care se produce mai devreme (a) colectarea creanțelor de la clienți sau (b) livrarea produselor sau serviciilor clienților. TVA deductibil este în general recuperabil pe baza TVA colectat la primirea facturii de TVA. Autoritățile fiscale permit decontarea TVA pe bază netă. Dacă s-au făcut provizioane pentru deprecierea creanțelor, pierderea din depreciere este înregistrată pentru valoarea brută a debitorului, inclusiv TVA.

##### 2.18 Beneficiile angajaților

Grupul, ca parte a activității sale normale, efectuează plăți către Statul Român în numele angajaților săi pentru asigurări sociale, sănătate și beneficii de pensionare. Toți angajații Grupului sunt membri ai planului de pensionare al Statului Român, care este un plan de contribuție definit. Aceste plăți sunt recunoscute în profit și pierdere împreună cu cheltuielile pentru salarii.

##### 2.19 Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă, net de costurile de tranzacționare suportate. Împrumuturile sunt înregistrate ulterior la costul amortizat; orice diferență între profit (net de costurile de tranzacționare) și valoarea răscumpărării este recunoscută în profit și pierdere în perioada împrumuturilor folosind metoda dobânzii efective.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

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

**2.20 Leasing**

Determinarea dacă un contract este (sau conține) o componentă de leasing se bazează pe fondul contractului la începutul contractului de închiriere. Contractul este sau conține o componentă de leasing dacă îndeplinirea obligațiilor contractuale depinde de utilizarea unui anumit activ (sau a activelor) și contractul conferă dreptul de a utiliza activul (sau activele), chiar dacă acel activ, sau active nu sunt specificate explicit în contract.

Leasing-urile în care o parte semnificativă din riscuri și beneficii privind proprietatea este reținută de către locator sunt clasificate ca leasing operațional. Plățile efectuate în conformitate cu leasingul operațional (net de orice stimulente primite de la locator) sunt taxate în profit și pierdere conform metodei liniare în perioada închirierii.

Societatea închiriaza anumite vehicule. Închirierile de vehicule cu privire la care Societatea deține în mod substanțial toate riscurile și beneficiile deținerii sunt clasificate ca leasing financiar. Leasingul financiar este capitalizat la începutul închirierii la cea mai mică valoare justă a proprietății închiriate și valoarea prezentă a plăților minime de leasing.

Fiecare plată de leasing este alocată între datorie și taxele financiare. Obligațiile corespunzătoare de închiriere, net de taxele financiare, sunt incluse în alte datorii pe termen lung. Elementul de dobândă al costului financiar este taxat la profit și pierdere în perioada de închiriere pentru a produce o rată a dobânzii constantă periodică pe soldul rămas al datoriei pentru fiecare perioadă. Imobilizările corporale dobândite în conformitate cu leasingul financiar sunt depreciate în perioada mai scurtă dintre durata utilă a activului și durata închirierii.

**2.21 Recunoașterea veniturilor**

**Vânzările de produse**

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a sumei primite sau creanței, și reprezintă creanțele pentru produsele furnizate, înregistrate net de reduceri, profit și taxa pe valoarea adăugată.

Grupul recunoaște veniturile când valoarea veniturilor poate fi evaluată cu fiabilitate; când este probabil ca beneficiile economice viitoare să revină entității; și când criteriile specifice au fost îndeplinite pentru fiecare dintre activitățile Grupului, astfel cum s-a descris mai jos. Grupul își bazează estimările de venituri pe rezultatele istorice, având în vedere tipul de client, tipul de tranzacție și specificul fiecărui acord.

Veniturile din produsele vândute provin în principal din distribuția cerealelor, input-uri (pesticide, semințe, fertilizatori și motorină), animale și abator.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

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

Veniturile sunt recunoscute când Grupul transferă cumpărătorului riscurile și beneficiile principale ale produselor, moment care este reprezentat de asigurarea facturii. Înregistrările realizate sunt reprezentate de venituri din vânzare, descărcarea de stoc și estimarea costurilor de transport în conformitate cu contractul încheiat.

În cazul vânzărilor de tipul „custodie la vânzător”, în care livrarea este întârziată la cererea cumpărătorului, dar cumpărătorul preia titlul și acceptă facturarea, veniturile sunt recunoscute când cumpărătorul preia titlul, și anume:

- este probabil ca livrarea să se realizeze;
- articolul este disponibil, identificat și gata pentru a fi livrat către cumpărător în momentul în care vânzarea este recunoscută;
- cumpărătorul confirmă în mod specific instrucțiunile amânate de livrare; și
- se aplică condițiile de plată obișnuite.

Dacă livrarea are loc după emiterea facturii, se va emite un certificat de depozitare, respectiv se va încheia un contract de custodie, prin urmare, stocurile fiind transferate către proprietatea cumpărătorului și apoi înregistrate într-un cont în afara bilanțului. Transferul riscului și beneficiilor privind cerealele vândute este stabilit prin contract când certificatele de depozitare sunt emise. Certificatele de depozitare emise vor conține cerealele vândute, cantitățile, parametrii calitativi și locația în care sunt stocate aceste cereale.

Contractele forward de vânzare-cumpărare cereale, care vor fi livrate / primite în viitor, nu sunt înregistrate ca instrumente financiare, cu condiția ca acestea să nu poată fi decontate în numerar sau prin schimbul altor instrumente financiare. Contractele au fost încheiate și continuă să fie deținute în scopul primirii sau livrării cerealelor pentru a îndeplini cerințele așteptate ale Grupului privind cumpărarea, vânzarea sau utilizarea. Grupul a aplicat excepția de ”utilizare proprie” și nu a înregistrat aceste contracte ca instrumente derivate.

**Venituri din servicii**

Grupul recunoaște veniturile când valoarea veniturilor poate fi evaluată cu fiabilitate, când este probabil ca beneficiile viitoare economice să revină entității, și când criteriile specifice au fost îndeplinite pentru fiecare dintre activitățile Grupului, astfel cum se descrie mai jos.

Veniturile din servicii provin în principal din servicii de depozitare cereale și alte servicii adiționale de întreținere.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

#### 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

##### Venituri din chirii

Veniturile din chirii sunt înregistrate în contul de profit sau pierdere al anului, în cadrul liniei de venituri. Grupul recunoaște veniturile din chirie în conformitate cu contractele de închiriere încheiate cu terți.

Veniturile din chirii provin în principal din investiții imobiliare închiriate unor terțe părți. Înainte de procesul de fuziune care a avut loc în noiembrie 2017, o parte semnificativă din terenuri și clădiri au fost închiriate (investiții imobiliare), dar după procesul de fuziune, doar o parte din terenurile agricole sunt închiriate, generând venituri din chirii.

##### Ajustări de tranziție la IFRS 15

Impactul tranziției la IFRS 15 apare în legătură cu veniturile din depozitare și servicii de transport, pe următoarele linii de bilanț:

	<u>Linie bilanț</u>	<u>Suma</u>
Servicii depozitare	Rezultat Reportat (Debit)	(1.617.983)
Servicii depozitare	Venituri în avans (Credit)	1.617.983
Servicii transport	Furnizori – facturi nesosite (Debit)	(3.477.285)
Servicii transport	Venituri în avans (Credit)	3.477.285

##### Venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzile

Veniturile din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă sunt recunoscute în 'venituri din dobânzi' și 'cheltuieli cu dobânzile' în contul de profit și pierdere folosind metoda dobânzii efective.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul al costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a veniturilor din dobânzi sau cheltuielilor cu dobânzile în perioada relevantă. Rata efectivă a dobânzii este rata care reduce exact viitoarele plăți estimate de numerar sau încasările pe durata de viață așteptată a instrumentului financiar sau, după caz, o perioadă mai scurtă la valoarea contabilă netă a activului financiar sau datoriei financiare. Pentru a calcula rata efectivă a dobânzii, Grupul estimează fluxurile de trezorerie având în vedere toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (de exemplu, opțiunile de plată în avans) dar nu are în vedere pierderile viitoare de credit. Calculul include toate onorariile și punctele plătite sau primite între părțile contractului care fac parte integrantă din rata efectivă a dobânzii, costurile de tranzacționare și toate celelalte prime sau reduceri.

După ce un activ financiar sau un grup de active financiare similare a fost redus ca urmare a unei pierderi din depreciere, veniturile din dobânzi sunt recunoscute folosind rata dobânzii pentru a reduce viitoarele fluxuri de trezorerie în scopul evaluării pierderii din depreciere.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

## 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 2.22 Deduceri din venituri

Recunoașterea veniturilor cere estimarea reducerilor care vor fi oferite cu privire la vânzările realizate înainte de data bilanțului.

Grupul acordă clienților săi următoarele tipuri de reduceri:

- Reduceri comerciale – reduceri pe factură, prețul de vânzare este deja afectat de aceste reduceri, nu sunt necesare intrări contabile ulterioare;
- Reduceri numerar - reduceri în afara facturii acordate în conformitate cu politica comercială în vigoare pentru exercițiul financiar. Aceste reduceri sunt acordate în întregime clienților în cazul respectării termenilor contractuali. Reducerile de numerar duc la reducerea veniturilor din vânzări câștigate în timpul perioadei. Totuși, nu toți clienții se pot califica pentru reducerea de numerar. La emiterea facturii, reducerile care vor fi acordate sunt înregistrate în conformitate cu estimarea.

### 2.23 Venituri din comisioane și onorarii

Onorariile și comisioanele sunt în general recunoscute pe baza de angajamente când serviciul a fost prestat.

### 2.24 Impozitul pe profit curent și amânat

Impozitul pe profit curent este calculat pe baza codului fiscal adoptat sau adoptat în mod substanțial la data bilanțului în România. Conducerea evaluează periodic pozițiile luate în declarațiile fiscale cu privire la situațiile în care normele aplicabile privind impozitarea se supun interpretării și stabilește prevederile, după caz, pe baza sumelor care trebuie plătite către autoritățile fiscale.

Impozitul amânat pe profit este recunoscut, folosind metoda datoriei, pe diferențele temporare care rezultă între bazele fiscale ale activelor și pasivelor și valorile lor contabile în situațiile financiare. Impozitul amânat pe profit nu este înregistrat dacă rezultă din recunoașterea inițială a unui activ sau unui pasiv într-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi care în momentul tranzacției nu afectează nici profitul și nici pierderea contabilă sau impozabilă. Impozitul amânat pe profit este stabilit folosind ratele impozitelor (și legile) care au fost adoptate sau adoptate în mod substanțial până la data bilanțului și se așteaptă să fie aplicate când activul aferent cu impozitul amânat pe profit este realizat sau datoria cu impozitul amânat pe profit este decontată.

Activele cu impozitul amânat pe profit sunt recunoscute doar în măsura în care este probabil ca profitul impozabil viitor să fie disponibil pe baza căruia se pot utiliza diferențe temporare.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

#### 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Activele și pasivele privind impozitul amânat pe profit sunt compensate când există dreptul legal aplicabil de a compensa activele cu impozitul curent pe baza pasivelor cu impozitul curent și când activele și pasivele cu impozitele amânate pe profit fac referire la impozitele pe profit impuse de aceeași autoritate fiscală fie pe aceeași entitate impozabilă sau diverse entități impozabile dacă există intenția de a deconta soldurile pe bază netă.

Impozitul amânat este recunoscut în Alte elemente ale rezultatului global sau în Contul de Profit sau pierdere.

#### 2.25. Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare

IFRS 7 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare în funcție de calitatea datelor folosite în aceste tehnici de evaluare de a fi observabile sau neobservabile. Datele observabile reflectă datele de piață obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele și estimările Grupului cu privire la piață. Aceste două tipuri de date au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 - Prețurile cotate (neajustate) pe piețele active pentru passive sau active identice.
- Nivelul 2 - Alte date decât cele cotate incluse în nivelul 1 care sunt observabile pentru acel activ sau datorie, fie direct (prețuri) sau indirect (derivate din prețuri).
- Nivelul 3 - date pentru acel activ sau datorie care nu se bazează pe date de piață observabile (intrări neobservabile).

Evaluarea recurentă a valorii juste

Evaluările recurente ale valorii juste sunt cele pe care standardele contabile le cer sau le permit în situația poziției financiare la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

**Coversia din valută.** Moneda funcțională a fiecărei entități consolidate a Grupului este moneda mediului economic primar în care operează entitatea. Moneda funcțională a Companiei și a filialelor acesteia și moneda de prezentare a Grupului este moneda națională a României (RON).

Activele și pasivele monetare sunt convertite în valută la cursul oficial al BNR la sfârșitul perioadei de raportare respective. Câștigurile și pierderile din coversiile valutare rezultate din decontarea tranzacțiilor și din conversia activelor și pasivelor monetare în moneda funcțională a fiecărei entități la cursurile oficiale de schimb ale BNR sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe parcursul anului. Conversia la cursurile de sfârșit de an nu se aplică elementelor nemonetare care sunt evaluate la costul istoric.

**Compensarea.** Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este înregistrată în bilanțul consolidat, numai atunci când există un drept legal de a compensa sumele recunoscute și există intenția fie de a se stabili pe o bază netă, fie de a realiza activul și decontarea datoriei simultan. Un astfel de drept de compensare (a) nu trebuie să depindă de un eveniment viitor și (b) trebuie să fie executoriu din punct de vedere juridic în toate cazurile următoare: (i) în cursul normal al activității; (ii) (iii) evenimentul de insolvență sau faliment.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

#### **3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE**

Întocmirea situațiilor financiare cere utilizarea estimărilor contabile care, prin definiție, vor fi rareori similare cu rezultatele efective. Conducerea trebuie de asemenea să exercite raționamentele în aplicarea politicilor contabile ale grupului.

Estimările contabile rezultate, prin definiție, sunt similare rareori cu rezultatele efective. Estimările și raționamentele sunt evaluate în mod continuu și se bazează pe experiența conducerii și pe alți factori, inclusiv așteptările viitoarelor evenimente care se consideră a fi rezonabile în circumstanțele date.

Conducerea face de asemenea anumite raționamente, în afară de cele care implică estimările, în procesul de aplicare a politicilor contabile. Raționamentele care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare consolidate și estimările care pot cauza o ajustare semnificativă în valoarea contabilă a activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar includ:

##### **Provizioane pentru clienți incerti**

Pentru a formula raționamente privind cuantificarea provizionului pentru clienți incerti, conducerea evaluează dacă există dovezi obiective că Grupul nu va putea colecta toate sumele datorate în conformitate cu termenii originali ai creanțelor.

Dacă, într-un an ulterior, valoarea provizioanelor pentru pierderi din depreciere se modifică din cauza unui eveniment care a avut loc după recunoașterea deprecierei, pierderea pentru depreciere recunoscută anterior este majorată sau redusă prin înregistrarea unui câștig sau a unei pierderi în contul de profit și pierdere. Creanțele comerciale sau alte creanțe, împreună cu provizioanele aferente, sunt derecunoscute atunci când nu există o perspectivă realistă de recuperare viitoare și toate garanțiile au fost realizate sau au fost transferate Grupului.

În cazul în care încasarea este așteptată în mai mult de un an, acestea sunt clasificate ca active imobilizate.

În conformitate cu IFRS 9, provizionul pentru clienți incerti Agribusiness a fost calculat utilizând abordarea simplificată și a fost recunoscută o pierdere estimată pe durata de viață (ECL) pentru creanțele comerciale.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE ÎN APLICAREA POLITICILOR  
CONTABILE (CONTINUARE)

Expunerile au fost grupate în segmente pe bază de caracteristici de risc de credit similare. La aplicarea inițială a cerințelor IFRS 9, următoarele segmente de creanțe omogene au fost identificate pe baza liniei de activitate:

- Expunerile segmentului de distribuție - creanțele de la fermierii mici;
- Cereale - creanțe de la marii comercianți internaționali;
- Prelucrarea cărnii și a laptelui - creanțele de la marii retaileri (supermarket-uri);
- Intercompany;
- Alte creanțe - în principal creanțe vechi considerate de entitate ca pierderi;

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

- i. Creanțele restante cu mai mult de 365 de zile sunt considerate pierderi de 100% (nu se mai așteaptă recuperări suplimentare);
- ii. Ratele de pierderi pentru celelalte categorii de vechime se calculează pe baza migrării la starea de pierdere pe parcursul unui an;
- iii. O rată medie de pierdere a fost determinată pe baza mediei ratelor de pierdere descrise la punctul ii. de mai sus;
- iv. Rata medie a pierderilor a fost apoi aplicată categoriilor de vechime la data calculului ECL.

În scopul determinării matricei de provizioane și a calculului final ECL, creanțele tuturor clienților incerți (de exemplu: clienți în litigiu, insolvență, faliment etc.) au fost incluși în categoria "pierderi", indiferent de perioada de restanță. Grupul nu a contaminat statutul de pierdere pentru clienții cu DPD de 365 de zile, deoarece conducerea consideră că efectul contaminării este compensat prin faptul că nu se iau în considerare recuperările ulterioare în cazul pierderii.

În cazul clienților cu facturi restante care sunt și furnizori ai grupului, soldul creanțelor a fost compensat cu soldul furnizorilor. Compensarea a fost făcută în următoarele condiții:

- factura furnizorului trebuie să aibă data scadentă după creanța comercială compensată;
- grupul are dreptul legal de a compensa creanța cu datoria într-un termen scurt după ce creanța este întârziată.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

#### 3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

**Estimare pentru reduceri comerciale privind input-urile care vor fi acordate sau primite la finalul exercițiului financiar**

Reducerile comerciale acordate sau primite cu privire la input-uri, astfel cum se descrie în sumarul politicilor contabile semnificative, care fac referire la perioada curentă pentru care sunt estimate și acumulate la finalul anului.

**Estimarea valorilor juste ale terenului și construcțiilor și investițiilor imobiliare**

Valoarea justă a terenurilor și construcțiilor și investițiilor imobiliare este determinată prin reevaluare. Procesul de reevaluare este realizat de evaluatori certificați, cu regularitatea suficientă astfel încât valorile contabile să nu difere în mod material de cele care ar fi determinate folosind valorile juste la finalul fiecărei perioade de raportare. Procesul de evaluare cel mai recent a avut loc la 31 decembrie 2016.

Conform analizei conducerii, valoarea contabilă netă a terenurilor, clădirilor și a investițiilor imobiliare este în conformitate cu valoarea de piață a proprietăților similare, fără a mai fi nevoie de un proces de evaluare suplimentar la 31 decembrie 2017, deoarece singura diferență constatată se referă la deprecierea normală înregistrată odată cu trecerea unui an de la ultima reevaluare. După caz, au fost înregistrate provizioane pentru depreciere specifice.

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

În absența prețurilor curente pe o piață activă, Grupul consideră informații dintr-o varietate de surse, printre care:

- prețurile curente pe o piață activă pentru proprietăți de altă natură, condiție sau locație, ajustate pentru a reflecta aceste diferențe;
- prețurile recente ale unor proprietăți similare pe piețe mai puțin active, cu ajustări care să reflecte orice schimbare a condițiilor economice de la data tranzacțiilor care au avut loc la aceste prețuri; și
- proiecții privind fluxurile de numerar actualizate, bazate pe estimări fiabile ale fluxurilor de numerar viitoare, susținute de termenii contractelor de leasing existente și alte contracte și (atunci când este posibil) prin dovezi externe, cum ar fi chirile curente de pe piață pentru proprietăți similare în aceeași locație și stare folosind ratele de actualizare care reflectă evaluările curente ale pieței privind incertitudinea în ceea ce privește valoarea fluxurilor de trezorerie.



## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

### 3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

#### **Recunoașterea veniturilor din acorduri de custodie la vânzător**

Pentru a formula raționamentul, administratorii au avut în vedere criteriile detaliate pentru recunoașterea veniturilor din acordurile de custodie la vânzător stabilite în IAS 18 și, în special, dacă Grupul a transferat cumpărătorului riscurile și beneficiile semnificative aferente deținerii bunurilor. Administratorii sunt mulțumiți că riscurile și beneficiile semnificative au fost transferate și că recunoașterea veniturilor în exercițiul financiar curent este adecvată.

#### **Pierderi din depreciere pentru active financiare evaluate la cost amortizat**

IFRS 9 prezintă următoarele categorii de măsurare în care activele financiare pot fi clasificate:

- instrumente de datorie la cost amortizat;
- instrumentele de datorie la valoarea justă prin alte venituri globale (FVOCI) cu câștiguri și pierderi cumulate reclasificate în profit sau pierdere la derecunoaștere;
- instrumente de datorie, instrumente financiare derivate și instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL);
- Instrumentele de capitaluri proprii măsurate la FVOCI.

#### ***Evaluarea modelului de business***

Evaluarea modelului de business este unul din cele două etape de clasificare a activelor financiare. Modelul de business al unei entități reflectă modul în care își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar; modelul său de business determină dacă fluxurile de trezorerie vor rezulta din colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, vânzarea activelor financiare sau ambele. Această evaluare este efectuată pe baza scenariilor pe care grupul se așteaptă să se întâmple. Aceasta înseamnă că evaluarea exclude scenariile așa-numite "cel mai rău caz" sau "scenariul de stres". De exemplu, o entitate se așteaptă să vândă un anumit portofoliu de active financiare numai într-un scenariu de stres. Acest scenariu nu ar afecta evaluarea grupului privind modelul de business pentru aceste active, în cazul în care grupul nu se așteaptă în mod rezonabil ca aceasta să aibă loc.

Evaluarea modelului de business trebuie efectuată pe baza modelului de business al entității, determinat de managementul grupului. Cu toate acestea, atunci când grupul evaluează modelul de business pentru activele financiare existente, trebuie să ia în considerare informații despre modul în care au fost realizate fluxurile de trezorerie în trecut (și anume înainte de data creării noilor active), împreună cu toate celelalte informații relevante. Aceasta înseamnă că nu există niciun concept de "tentativă", ca în tratamentul activelor financiare păstrate până la scadență conform IAS 39, dar dacă există o schimbare în modul în care se realizează fluxurile de trezorerie, aceasta va afecta clasificarea activelor provenite după data acestei modificări.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

#### 3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

Modelul de business al grupului este determinat la un nivel care reflectă modul în care grupurile de active financiare sunt gestionate împreună pentru a atinge un anumit obiectiv de afaceri. Acest lucru nu trebuie să fie nivelul grupului care raportează. Modelul de business al grupului nu depinde de intențiile conducerii pentru un instrument individual. În consecință, această condiție nu este o abordare instrumentală după clasificare și ar trebui determinată la un nivel mai ridicat de agregare. Cu toate acestea, grupul poate avea mai multe modele de afaceri pentru gestionarea instrumentelor sale financiare (de exemplu, un portofoliu pe care îl gestionează pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și un alt portofoliu pe care îl gestionează pentru a tranzacționa pentru a realiza modificări ale valorii juste).

#### *Modelul de business "Hold to collect"*

Activele financiare care sunt deținute în cadrul unui model de afaceri cu scopul de a colecta fluxurile de trezorerie contractuale sunt evaluate la costul amortizat (cu condiția ca activul să îndeplinească, de asemenea, testul caracteristicilor fluxurilor de trezorerie). Astfel de active sunt gestionate pentru a realiza fluxurile de trezorerie prin colectarea plăților contractuale pe durata de viață a instrumentului. Pentru a determina dacă fluxurile de trezorerie vor fi realizate prin colectarea fluxurilor de numerar contractuale ale activelor financiare, este necesar să se ia în considerare frecvența și valoarea vânzărilor în perioadele anterioare, indiferent dacă vânzările au fost aproape de scadență, motivele acestor vânzări, și așteptările privind activitatea viitoare de vânzări. Cu toate acestea, standardul prevede că vânzările, în sine, nu determină un model de afaceri și nu pot fi luate în considerare în mod izolat. În continuare, se menționează că, în schimb, informațiile despre vânzările anterioare și așteptările privind vânzările viitoare oferă dovezi legate de modul în care obiectivul declarat al grupului pentru gestionarea activelor financiare este atins și, în special, modul în care se realizează fluxurile de trezorerie. Grupul trebuie să ia în considerare informații despre vânzările anterioare în ceea ce privește motivele vânzărilor și condițiile care existau la acea dată în comparație cu condițiile actuale.

Pe baza acestor considerente, grupul trebuie să determine valoarea predictivă a vânzărilor anterioare pentru așteptările vânzărilor viitoare. La realizarea acestei evaluări, standardul clarifică faptul că este irelevant dacă o terță parte (cum ar fi o autoritate de reglementare bancară în cazul unor portofolii de lichidități deținute de bănci) impune obligația de a vinde activele financiare sau dacă această activitate se află la discreția grupului.

În practică - la tranziție (1 ianuarie 2018), grupul a făcut evaluarea modelului de afaceri pe baza faptelor și circumstanțelor existente la acea dată. Clasificarea rezultată este aplicată retroactiv, indiferent de modelul de afaceri din perioadele de raportare anterioare.

Active financiare acoperite: împrumuturi și creanțe (produse destinate finanțării întreprinderilor agricole: capital de lucru, investiții și factoring);

Strategia de afaceri: entitatea oferă o varietate de produse de împrumut pentru a satisface nevoile debitorilor. Aceste active sunt deținute de entitate până la atingerea scadenței;

Obiectivul întreprinderii: deținerea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

#### 3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

##### *Modelul de business "Hold to collect and sell"*

Metoda de evaluare FVOCI este obligatorie pentru portofoliile de active financiare care sunt deținute în cadrul unui model de business al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare (cu condiția ca activul să îndeplinească, de asemenea, testul fluxului de numerar contractual). În acest tip de model de afaceri, managementul unei societăți a decis că atât colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cât și vânzarea sunt fundamentale pentru atingerea obiectivului modelului de afaceri. Există diferite obiective care pot fi în concordanță cu acest tip de model de afaceri. De exemplu, obiectivul modelului de afaceri poate fi acela de a gestiona nevoile de lichiditate de zi cu zi, de a obține un anumit profil de randament al dobânzii sau de a se potrivi cu durata activelor financiare cu durata datorilor pe care aceste active le finanțează. Pentru a atinge aceste obiective, o entitate va colecta simultan fluxurile de trezorerie și va vinde activele financiare.

În practică - la tranziție (1 ianuarie 2018), grupul nu a identificat active financiare deținute atât cu scopul de a colecta cât și a vinde.

##### **FVTPL**

IFRS 9 prevede ca activele financiare să fie evaluate la FVTPL dacă nu sunt deținute fie în cadrul unui model de business al cărui obiectiv este de a deține active pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale, fie într-un model de business al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale cât și prin vânzarea acestora.

Grupul nu a identificat și nu intenționează să dețină un portofoliu de titluri de creanță, singurele active care se califică pentru evaluarea la valoarea justă sunt instrumentele financiare derivate contractate în scopul gestionării riscurilor.

IFRS 9 conține trei categorii principale de clasificare pentru activele financiare - și anume, evaluate la costul amortizat, valoarea justă prin alte venituri (FVOCI) și valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL).

Un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la costul amortizat dacă activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a colecta fluxurile de trezorerie contractuale, iar condițiile contractuale ale activului financiar generează fluxuri de trezorerie care sunt numai plăți ale principalului și dobânzii (criteriul "SPPI").

Un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la FVOCI dacă îndeplinește criteriul SPPI și este deținut într-un model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare.

Toate celelalte active financiare sunt clasificate ca fiind evaluate la FVTPL.

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

**3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)**

*Testul SPPI*

Ca o a doua etapă a procesului de clasificare, Grupul evaluează condițiile contractuale de finanțare pentru a identifica dacă îndeplinesc testul SPPI.

"Principal" în sensul acestui test este definit ca valoarea justă a activului financiar la recunoașterea inițială și se poate schimba pe întreaga durată de viață a activului financiar (de exemplu, dacă există rambursări ale principalului sau amortizarea primei / reducerii).

Cele mai importante elemente de interes din cadrul unui împrumut sunt în mod obișnuit luarea în considerare a valorii în timp a banilor și a riscului de credit. Pentru a face evaluarea SPPI, Grupul ia în considerare factori relevanți, cum ar fi moneda în care este exprimat activul financiar și perioada pentru care este stabilită rata dobânzii.

În schimb, termenii contractuali care determină o expunere mai mare decât cea minimă la riscurile sau volatilitatea fluxurilor de trezorerie contractuale care nu au legătură cu contractul de împrumut de bază nu dau naștere unor fluxuri de numerar contractuale care reprezintă numai plăți de capital și dobânzi din suma de plată. În astfel de cazuri, activul financiar trebuie să fie evaluat la FVPI.

Modelul de depreciere conform IFRS 9 se aplică activelor financiare care nu sunt evaluate la FVTPL. Cerința privind deprecierea conform IFRS 9 introduce o modificare importantă față de IAS39, pierderile anticipate fiind calculate și pentru activele evaluate la FVOCI. După cum se menționează în IFRS 9, pentru activele FVOCI "pierderea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și nu trebuie să reducă valoarea contabilă a activului financiar în situația poziției financiare." Mai mult, IFRS 9 B5.6.1 afirmă în mod explicit că veniturile și pierderile din depreciere sunt obținute utilizând aceeași metodologie care se aplică activelor financiare măsurate la costul amortizat. "

Principalele active cărora li se aplică modelul de depreciere sunt:

- Împrumuturi către clienți
- Plasamente la bănci, inclusiv la BNR (conturi curente, depozite etc.)
- Alte active financiare

Fluxurile de trezorerie viitoare dintr-un grup de active financiare care sunt evaluate în mod colectiv pentru depreciere sunt estimate pe baza fluxurilor de trezorerie ale activelor și a experienței conducerii cu privire la măsura în care sumele vor deveni restante ca rezultat al pierderii și succesul recuperării sumelor restante. Experiența trecută este ajustată pe baza datelor actuale observabile pentru a reflecta efectele condițiilor actuale care nu au afectat perioadele anterioare.

3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

În cazul în care termenii unui activ financiar depreciat deținut la costul amortizat sunt renegociați sau modificați în alt mod din cauza dificultăților financiare ale debitorului sau ale emitentului, deprecierea se măsoară utilizând rata efectivă inițială a dobânzii înainte de modificarea termenilor. Activul renegociat este apoi derecunoscut și un activ nou este recunoscut la valoarea justă numai dacă riscurile și beneficiile activului s-au modificat substanțial. Acest lucru este în mod normal evidențiat de o diferență substanțială între valorile actuale ale fluxurilor de numerar inițiale și fluxurile de numerar noi așteptate.

Pierderile din depreciere sunt întotdeauna recunoscute printr-un cont de provizioane pentru a aduce valoarea contabilă a activului la valoarea actualizată a fluxurilor de numerar așteptate (care exclude pierderile viitoare de credit). Calculul valorii actualizate a fluxurilor de numerar viitoare estimate ale unui activ financiar garantat de un colateral reflectă fluxurile de trezorerie care ar putea fi obținute, minus costurile pentru obținerea și vânzarea garanției.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade și scăderea poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care apare după recunoașterea deprecierei (cum ar fi o îmbunătățire a ratingului de credit al debitorului), pierderea de valoare recunoscută anterior este reversată cu impact în contul de profit sau pierdere.

Activele nerecuperabile sunt derecunoscute în raport cu provizioanele aferente pierderii din depreciere după ce au fost finalizate toate procedurile necesare pentru recuperarea activului și a fost determinată valoarea pierderii. Recuperările ulterioare ale sumelor anulate anterior sunt creditate în contul profit și pierdere al exercițiului.

**Datorii către bănci.** Sumele datorate altor bănci sunt înregistrate atunci când sumele de bani sau alte active sunt înaintate Grupului de către băncile contrapartide.

**Instrumente financiare derivate.** Instrumentele financiare derivate, inclusiv contractele de schimb valutar, sunt înregistrate la valoarea lor justă.

Toate instrumentele derivate sunt înregistrate ca active atunci când valoarea justă este pozitivă și ca pasiv când valoarea justă este negativă. Modificările valorii juste a instrumentelor derivate sunt incluse în profitul sau pierderea exercițiului financiar (câștiguri minus pierderile din instrumente financiare derivate). Grupul nu aplică contabilitatea de hedging.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

#### 4 ADOPTAREA STANDARDELOR NOI SAU REVIZUITE ȘI INTERPRETARE

Politicile contabile adoptate sunt în concordanță cu cele din exercițiul financiar anterior, cu excepția următoarelor IFRS-uri modificate care au fost adoptate de Grup la 1 ianuarie 2018:

- **IFRS 9 Instrumente financiare: Clasificare și Evaluare**

Standardul este valabil pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, cu aplicarea anticipată. Versiunea finală a IFRS 9 Instrumente financiare reflectă toate fazele proiectului de instrumente financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce noi cerințe pentru clasificare și evaluare, depreciere și contabilitate de acoperire împotriva riscurilor (hedging).

##### Agribusiness

La 31 decembrie 2018, Grupul a analizat impactul rezultat din implementarea IFRS 9 asupra operațiunilor sale sau rezultatele financiare ale acestuia.

##### a) Clasificarea și măsurarea

Grupul a evaluat impactul IFRS 9 și nu a avut un impact semnificativ asupra clasificării și măsurării instrumentelor sale financiare după 1 ianuarie 2018.

##### b) Deprecierea

IFRS 9 impune Grupului să înregistreze pierderile de credit anticipate pentru toate titlurile de credit, împrumuturi și alte creanțe comerciale, fie pe o perioadă de 12 luni, fie pe întreaga durată de viață. Grupul a evaluat impactul IFRS 9. Creanțele comerciale și alte creanțe sunt supuse cerințelor IFRS 9 privind deprecierea. Grupul a aplicat o abordare prospectivă prin deprecierea creanțelor la nivel colectiv - pentru orice client al cărui risc de credit crește semnificativ - în loc să deprecieze creanțe individuale.

##### Agrifinance

Versiunea finală a IFRS 9 Instrumente financiare reflectă toate fazele proiectului de instrumente financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce noi cerințe pentru clasificare și evaluare, depreciere și contabilitate de acoperire împotriva riscurilor (hedging).

Grupul a ales ca opțiune de politică permisă conform IFRS 9 să continue să aplice contabilitatea de acoperire a riscurilor (hedging) în conformitate cu IAS 39.

Grupul nu a restatut elementele comparative pentru 2017 pentru instrumentele financiare în urma aplicării IFRS 9. Prin urmare, informațiile comparative pentru anul 2017 sunt raportate conform IAS 39 și nu sunt comparabile cu informațiile prezentate pentru anul 2018. Diferențele rezultate din adoptarea IFRS 9 au fost recunoscute direct în rezultatul reportat la 1 ianuarie 2018.

Informații suplimentare privind politicile contabile ale Grupului cu privire la activele financiare sunt prezentate în Nota 1.3 la aceste situații financiare.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

#### 4 ADOPTAREA STANDARDELOR NOI SAU REVIZUITE ȘI INTERPRETARE (CONTINUARE)

##### *Prezentarea generală a principiilor ECL*

Adoptarea IFRS 9 a modificat în mod fundamental metoda deprecierei pierderilor din împrumuturi a Grupului prin înlocuirea abordării pierderii suportate de IAS 39 cu o abordare ECL anticipată. De la 1 ianuarie 2018, Grupul înregistrează deprecierea rezultate din modelul ECL pentru toate creditele și alte active financiare datorate, care nu sunt evaluate la FVPL, împreună cu angajamentele de împrumut și contractele de garanție financiară, toate denumite "instrumente financiare". Instrumentele de capitaluri proprii nu sunt supuse deprecierei conform IFRS 9.

Provizionul ECL se bazează pe pierderile de credit viitoare care se așteaptă să apară pe întreaga durată de viață a activului (pierderea de credit anticipată pe durata de viață sau LTECL), cu excepția cazului în care nu s-a înregistrat o creștere semnificativă a riscului de credit de la data creării, caz în care provizionul se bazează pe pierderile de credit preconizate pe o perioadă de 12 luni (12mECL). 12mECL reprezintă partea LTECL aferentă ECL-urilor care rezultă din evenimentele generatoare de pierderi pe un instrument financiar care sunt posibile a se întâmpla în termen de 12 luni de la data raportării.

Atât LTECL, cât și 12mECL sunt calculate fie pe bază individuală, fie pe bază colectivă, în funcție de natura portofoliului de instrumente financiare.

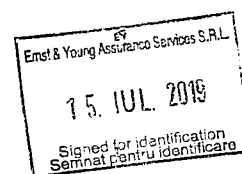
Pe baza procesului de mai sus, grupul își împarte împrumuturile în Etapa 1, Etapa 2, Etapa 3, după cum urmează:

- Etapa 1: Atunci când creditele sunt recunoscute pentru prima dată, Grupul recunoaște un provizion bazat pe 12mECL. Etapa 1 include, de asemenea, facilități în care riscul de credit s-a îmbunătățit, împrumutul a fost reclasificat din Etapa 2 și creditele pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială.
- Etapa 2: Atunci când un împrumut a prezentat o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoaștere, Grupul înregistrează un provizion LTECL. Etapa 2 include, de asemenea, facilități în care riscul de credit sa îmbunătățit și împrumutul a fost reclasificat din Etapa 3.
- Etapa 3: Împrumuturile considerate a fi incerte. Grupul înregistrează un provizion pentru LTECL.

##### *Calculul ECL*

Grupul calculează ECL pe baza a patru scenarii cu probabilitate ponderată pentru a măsura deficitul de numerar așteptate, discountate folosind o rată a dobânzii aproximativ egală cu EIR. Un deficit de numerar reprezintă diferența dintre fluxurile de numerar datorate unei entități în conformitate cu contractul și fluxurile de trezorerie pe care entitatea se așteaptă să le primească.

Elementele cheie ale calculului ECL sunt prezentate mai jos:



## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

#### 4 ADOPTAREA STANDARDDELOR NOI SAU REVIZUITE ȘI INTERPRETARE (CONTINUARE)

• PD

Probabilitatea intrării în default este o estimare a probabilității de neplată într-o anumită perioadă de timp.

O situație de default poate avea loc numai la un anumit moment pe perioada evaluată, dacă facilitatea nu a fost derecunoscută anterior și este încă prezentă în portofoliu.

• EAD

Expunerea la default este o estimare a expunerii la o dată implicită viitoare, luând în considerare modificările preconizate ale expunerii după data de raportare, inclusiv rambursările principalului și a dobânzii, fie prevăzute prin contract sau în alt mod, trageri așteptate ale facilităților angajate și dobânda acumulată din plățile pierdute.

• LGD

Pierderea rezultată din default este o estimare a pierderii care apare în cazul în care se constată o neîndeplinire a obligațiilor la un moment dat. Grupul a decis să aplice o ajustare de 100% a LGD, având în vedere faptul că, pe baza volumului istoric al împrumuturilor implicite, nu s-au putut observa informații cu relevanță statistică

• Ajustări anticipative

Grupul a decis să nu aplice nicio ajustare anticipativă, având în vedere că nu a putut fi observată nicio relevanță statistică

#### *Derecunoașteri*

Politica contabilă a Grupului conform IFRS 9 rămâne aceeași ca în conformitate cu IAS 39. Activele financiare sunt derecunoscute parțial sau în totalitate numai atunci când grupul a încetat să mai facă demersuri pentru recuperarea acestora. În cazul în care suma care urmează să fie derecunoscută este mai mare decât provizionul înregistrat, diferența este mai întâi tratată ca o suplimentare a provizionului existent.



LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4 **ADOPTAREA STANDARDELOR NOI SAU REVIZUITE ȘI INTERPRETARE  
(CONTINUARE)**

*Împrumuturi restructurate*

Agricover uneori restructurează împrumuturile acordate ca răspuns la dificultățile financiare ale împrumutatului, în loc să încerce colectarea garanțiilor.

Grupul consideră un împrumut restructurat în cazul în care sunt aduse modificări termenilor contractuali agrafi inițial ca urmare a dificultăților financiare actuale sau anticipate ale debitorului, iar Grupul nu ar fi fost de acord cu acestea dacă debitorul ar fi avut o situație financiară pozitivă. Indicatorii dificultăților financiare includ nerespectarea de covenants sau probleme semnificative ridicate de Departamentul de Risc. Acești factori pot implica prelungirea termenilor de plată și acordarea de noi condiții de împrumut. Odată ce termenii au fost renegociați, orice depreciere este măsurată utilizând EIR original, calculat înainte de modificarea termenilor. Politica Grupului este de a monitoriza împrumuturile restructurate pentru a se asigura de încasarea ratelor viitoare.

Decizia de derecunoaștere și clasificarea între Etapa 2 și Etapa 3 sunt stabilite de la caz la caz. Dacă aceste proceduri identifică o pierdere legată de un împrumut, acesta este clasificat în Etapa 3 până la colectare sau derecunoașterea acestuia.

*Pierderi din deprecierea activelor financiare*

Măsurarea pierderilor din depreciere atât în conformitate cu IFRS 9, cât și cu IAS 39 pentru toate categoriile de active financiare necesită estimarea viitoarelor fluxuri de numerar și a valorii colateralelor atunci când se estimează valoarea pierderilor din depreciere și evaluarea unei creșteri semnificative a riscului de credit. Aceste estimări sunt determinate de o serie de factori, iar modificări în aceste estimări pot genera modificări în nivelul provizionului constituit.

Calculul ECL al Grupului este rezultatul unor modelelor complexe, cu un număr de ipoteze care stau la baza alegerii informațiilor pe care se bazează modelul. Elementele modelelor ECL care sunt considerate judecăți și estimări contabile includ:

- Modelul intern de clasificare a creditelor al Grupului, care atribuie PD-uri claselor individuale
- Criteriile Grupului de a evalua dacă a avut loc o creștere semnificativă a riscului de credit și, prin urmare, provizioanele pentru active financiare ar trebui măsurate pe baza criteriilor LTECL și criterii de tip calitativ
- Segmentarea activelor financiare atunci când evaluarea lor ECL este evaluată în mod colectiv
- Dezvoltarea modelelor ECL, inclusiv a diferitelor formule

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**LA 31 DECEMBRIE 2018**

**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**4 ADOPTAREA STANDARDELOR NOI SAU REVIZUITE ȘI INTERPRETARE (CONTINUARE)**

**Impactul tranziției la IFRS asupra provizioanelor pentru active financiare**

	IAS 39	IFRS 9	Impact din	IFRS 9	2018
	12/31/2017	1/1/2018	tranziție	12/31/2018	Variație
<b>Verde</b>	<b>6,156,043</b>	<b>5,573,075</b>	<b>(582,968)</b>	<b>7,378,744</b>	<b>1,805,670</b>
Etapa 1	5,988,680	4,710,860	(1,277,819)	6,323,653	1,612,792
Etapa 2	13,595	18,871	5,276	344,659	325,788
Etapa 3	153,768	843,344	689,575	710,433	(132,911)
<b>Portocaliu</b>	<b>658,887</b>	<b>571,975</b>	<b>(86,911)</b>	<b>3,861,108</b>	<b>3,289,133</b>
Etapa 1	-	-	-	-	-
Etapa 2	550,410	274,117	(276,293)	2,631,153	2,357,036
Etapa 3	108,477	297,858	189,382	1,229,955	932,097
<b>Roșu</b>	<b>272,615</b>	<b>413,463</b>	<b>140,848</b>	<b>370,675</b>	<b>(42,788)</b>
Etapa 1	-	-	-	-	-
Etapa 2	-	-	-	33,287	33,287
Etapa 3	272,615	413,463	140,848	337,388	(76,075)
<b>Juridic</b>	<b>11,123,905</b>	<b>9,827,989</b>	<b>(1,295,915)</b>	<b>11,747,278</b>	<b>1,919,288</b>
Etapa 1	-	-	-	-	-
Etapa 2	-	-	-	-	-
Etapa 3	11,123,905	9,827,989	(1,295,915)	11,747,278	1,919,288
<b>Total</b>	<b>18,211,449</b>	<b>16,386,503</b>	<b>(1,824,946)*</b>	<b>23,357,805</b>	<b>6,971,303</b>

Singurul impact al aplicării IFRS 9 se referă la provizioanele pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților care a fost recunoscut în rezultatul reportat. Impactul net a fost de 1.532.954 RON (creștere a capitalurilor proprii) la data de tranziție (adică 1 ianuarie 2018). Impactul brut a fost de 1.824.946 RON (micșorarea provizioanelor de depreciere) și a datoriei privind impozitul amânat aferent de 291.991 RON.

• **IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții**

Standardul este valabil pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, cu aplicarea anticipată. IFRS 15 stabilește un model în cinci etape care se va aplica veniturilor provenite dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea castigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active de alta natură decât cea financiară care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex.: vânzare de imobilizări corporale și necorporale).

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4 **ADOPTAREA STANDARDELOR NOI SAU REVIZUTTE ȘI INTERPRETARE (CONTINUARE)**

• **IFRS 15: Venituri din contractele cu clienții (Clarificari)**

Clarificarile sunt valabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, cu aplicarea anticipată. Obiectul clarificarilor este de a clarifica intențiile IASB atunci când a elaborat cerințele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții, în special contabilitatea identificării obligațiilor de performanță, modificând formularea principiului activelor „identificabile în mod distinct”, a considerațiilor privind principalul și agentul, inclusiv evaluarea faptului că o entitate acționează în calitate de principal sau de agent, precum și aplicarea principiului de control și de licențiere, furnizând îndrumare suplimentară cu privire la contabilizarea proprietății intelectuale și a redevențelor. De asemenea, clarificarile prevăd soluții practice suplimentare disponibile entităților care fie aplică IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg să aplice abordarea retrospectivă modificată.

IFRS 15 Veniturile din contractele cu clienții intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabilește un model în cinci etape care se va aplica veniturilor obținute dintr-un contract cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul de venit sau industria. Cerințele standardului se vor aplica, de asemenea, recunoașterii și evaluării câștigurilor și pierderilor din vânzarea unor active nefinanciare, inclusiv vânzarea de investiții imobiliare.

Standardul oferă un singur model de principii bazat pe cinci pași, care se aplică tuturor contractelor cu clienții, după cum urmează:

1. Identificarea contractului cu un client
2. Identificarea tuturor obligațiilor de performanță individuale din cadrul contractului
3. Determinarea prețului tranzacției
4. Alocarea prețului obligațiilor de performanță
5. Recunoașterea veniturilor pe măsura îndeplinirii obligațiilor de performanță.

IFRS 15 poate determina recunoașterea veniturilor mai devreme în unele cazuri, dar mai târziu în altele.

IFRS 15 se aplică veniturilor provenite din vânzările de mărfuri (și în special reducerilor acordate clienților și contractelor cu custodie la vânzător), veniturile din vânzările de produse finite, veniturile din servicii și nu se aplică veniturilor din chirie.

Impactul tranziției la IFRS 15 la 31 decembrie 2017 este descris în nota 2.21.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

#### 4 ADOPTAREA STANDARDEROR NOI SAU REVIZUITE ȘI INTERPRETARE (CONTINUARE)

- **IFRS 2: Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plata pe baza de acțiuni (Modificari)**

Modificările prevad cerintele de contabilizare a efectelor condițiilor necesare pentru a intra în drepturi și a efectelor condițiilor revocabile de intrare în drepturi asupra evaluării platilor pe baza de acțiuni decontate în numerar, a tranzacțiilor cu plata pe baza de acțiuni cu caracteristica de decontare netă a obligațiilor de impozitare la sursă, precum și pentru modificările aduse termenilor și condițiilor aplicabile unei plăți pe baza de acțiuni care schimbă clasificarea tranzacției din tranzacție cu decontare în numerar în tranzacție cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii

- **IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare împreună cu IFRS 4 Contracte de asigurare (Modificare)**

Modificările se referă la preocupările generate de implementarea noului Standard privind instrumentele financiare, IFRS 9, înainte de implementarea noului standard privind contractele de asigurare pe care Consiliul îl dezvoltă pentru a înlocui IFRS 4. Modificările introduc două opțiuni pentru entitățile care emit contractele de asigurare: exceptare temporară de la aplicarea IFRS 9 și o abordare de tip suprapunere care ar permite entităților care emit contracte din sfera de aplicare a IFRS 4 să reclasifice, din contul de profit și pierdere în cadrul altor elemente ale rezultatului global, unele din veniturile și cheltuielile generate de activele financiare desemnate.

- **IAS 40: Transferuri către Investiții imobiliare (Modificare)**

Modificările clarifică momentul în care o entitate trebuie să transfere imobile, inclusiv imobile în curs de construcție sau dezvoltare, în sau din cadrul investițiilor imobiliare. Modificările prevad că o modificare de utilizare are loc atunci când imobilul îndeplinește sau încetează să îndeplinească definiția investițiilor imobiliare și există dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simplă schimbare a intenției conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizează dovezi cu privire la o modificare de utilizare

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4 **ADOPTAREA STANDARDEROR NOI SAU REVIZUITE ȘI INTERPRETARE (CONTINUARE)**

• **INTERPRETAREA IFRIC 22: Tranzacții în valută și sume în avans**

Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzacțiilor care includ incasarea sau plata unor sume în avans în valută. Interpretarea acopera tranzacții în valută pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau incasarea unei sume în avans înainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit în avans sau a datoriei din venitul amanat. În cazul în care exista mai multe plăți sau încasări efectuate în avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei în avans.

• **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificările sunt valabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau după această dată pentru IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și pentru IAS 28 Investiții în Asociații și Întreprinderi Combinate. Aplicarea anterioară este permisă pentru IAS 28 Investiții în asocieri și asocieri în participațiune.

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară:** Aceasta imbunatatire elimina exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiară.
- **IAS 28 Investitii în entitatile asociate si în asocierile în participatie:** Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit și pierdere o investitie într-o entitate asociata sau într-o asociere în participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere în participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie într-o entitate asociata sau într-o asociere în participatie pentru fiecare investitie în parte, la recunoasterea initiala.

LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4 **ADOPTAREA STANDARDELOR NOI SAU REVIZUITE ȘI INTERPRETARE (CONTINUARE)**

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

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor.

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

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

**IASB a emis 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.

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Angajamente comune:** Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta revalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile aduse de IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu revalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.
- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
- **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

5 STANDARDE CONTABILE NOI

Standarde noi emise dar care nu au intrat în vigoare și nu au fost adoptate de către grup:

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și furnizarea informațiilor despre contractele de leasing ale celor două părți la un contract, și anume, clientul („locatar”) și furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii să recunoască majoritatea contractelor de leasing în cadrul situațiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite excepții. Contabilitatea locatorului rămâne în mod semnificativ neschimbată

- **IFRS 17: Contracte de asigurare**

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2021 și aplicarea timpurie este permisă, dacă au fost aplicate atât IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții, cât și IFRS 9 Instrumente financiare. IFRS 17 Contracte de asigurare stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și furnizarea informațiilor despre contractele de asigurare emise. De asemenea, standardul prevede aplicarea unor principii similare pentru contractele de asigurare și contractele de investiții cu caracteristica de participare discreționară emise. Obiectivul este de a asigura faptul că entitățile furnizează informații relevante într-un mod care reprezintă în mod fidel contractele respective. Aceste informații oferă o bază pe care utilizatorii situațiilor financiare să evalueze efectele pe care contractele care intra în domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra poziției financiare, performanței financiare și fluxurilor de trezorerie ale entității.

- **Modificare la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participatie: vânzare de sau contribuție cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participatie**

Modificările se referă la o inconsecvență identificată între cerințele IFRS 10 și cele ale IAS 28, în legătură cu vânzarea de și contribuția cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participatie. Principala consecință a modificărilor este aceea că un câștig sau o pierdere totală este recunoscută atunci când tranzacția implică o întreprindere (indiferent dacă este sau nu sub formă de filială). Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o întreprindere, chiar dacă acestea sunt sub forma unei filiale. În luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrării în vigoare a acestei modificări în așteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii în echivalență.

5 STANDARDE CONTABILE NOI (CONTINUARE)

• **IFRS 9: Caracteristici de plăți în avans cu compensare negativă (Modificări)**

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plăți în avans, care permit sau necesită ca o parte la un contract fie să plătească, fie să primească o compensație rezonabilă pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel încât, din perspectiva detinatorului activului, este posibil să existe o „compensare negativă”) să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

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

Interpretarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Interpretarea abordează contabilitatea impozitelor pe profit în situația în care tratamentele fiscale implică un grad de incertitudine care afectează aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizează îndrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau împreună, verificările autorităților fiscale, metoda adecvată care să reflecte incertitudinea și contabilitatea modificării evenimentelor și împrejurărilor.

• **IAS 28: Interese pe termen lung în asociați și asocieri în participatie (Modificări)**

Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările se referă la faptul dacă evaluarea și, în special, cerințele privind deprecierea intereselor pe termen lung în asociați și asocieri în participatie care, în fond, fac parte din „investiția netă” în respectivul asociat sau asocierie în participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinație a acestor două standarde. Modificările clarifică faptul că o entitate aplică IFRS 9 Instrumente financiare înainte să aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung cărora nu li se aplică metoda punerii în echivalență. În aplicarea IFRS 9, entitatea nu ține cont de ajustările valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28.

• **IAS 19: Plan de modificare, Reducere sau Decontare (Modificări)**

Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările prevăd ca entitățile să aplice ipoteze actuariale actualizate pentru determinarea costului serviciilor curente și dobânda netă pentru perioada de raportare anuală rămasă după ce un plan de modificare, reducere și decontare a avut loc. De asemenea, Modificările clarifică modul în care contabilizarea unui plan de modificare, reducere și decontare afectează aplicarea cerințelor privind plafonul activului.



5 STANDARDE CONTABILE NOI (CONTINUARE)

• **Cadrul Conceptual în standardele IFRS**

IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiară la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabilește un set cuprinzător de concepte pentru raportare financiară, stabilirea standardelor, îndrumare pentru cei care întocmesc situații financiare în elaborarea politicilor contabile consecvente și asistență pentru utilizatori în înțelegerea și interpretarea standardelor. De asemenea IASB a emis un document anexat separat, Modificări ale Referințelor la Cadrul Conceptual în standardele IFRS, care stabilește modificările standardelor afectate cu scopul să actualizeze referințele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranziția la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitățile care dezvoltă politici contabile folosind Cadrul Conceptual când niciun standard IFRS nu se aplică pentru o anumită tranzacție. Pentru cei care întocmesc situații financiare și dezvoltă politici contabile în baza Cadrului Conceptual, documentul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2020.

• **IFRS 3: Combinări de întreprinderi (Modificări)**

IASB a emis modificări privind Definiția unei întreprinderi (Modificări aduse IFRS 3) cu scopul de a rezolva dificultățile care apar atunci când o entitate determină dacă a achiziționat o întreprindere sau un grup de active. Modificările sunt în vigoare pentru combinarile de întreprinderi pentru care data achiziției este în prima perioadă de raportare anuală începând la sau după 1 ianuarie 2020 și pentru achizițiile de active care apar la sau după începutul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisă.

• **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori: definiția termenului „semnificativ” (Modificări)**

Modificările sunt în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisă. Modificările clarifică definiția termenului „semnificativ” și modul în care aceasta trebuie aplicată. Noua definiție menționează că „Informația este semnificativă dacă omisiunile, declarațiile eronate sau ascunderea acesteia ar duce în mod rezonabil la influențarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situațiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situații financiare, care furnizează informații financiare privind o anumită entitate raportoare”. De asemenea, explicațiile care însoțesc definiția au fost îmbunătățite. Modificările asigură, de asemenea, faptul că definiția termenului „semnificativ” este consecventă în cadrul tuturor Standardelor IFRS

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR**

Funcția de management al riscului este realizată cu privire la riscurile financiare (credit, piață, geografic, moneda, lichiditate și rata dobânzii), riscurile operaționale și riscurile legale. Obiectivele primare ale funcției de management al riscului financiar sunt acelea de a stabili limitele riscului, și apoi de a asigura că expunerea la riscuri rămâne în aceste limite. Funcțiile de management al riscului operațional și legal sunt menite să asigure funcționarea adecvată a politicilor și procedurilor interne pentru a reduce riscurile operaționale și legale.

**Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul de a suferi pierderi financiare, dacă anumiți clienți ai Grupului, fie clienți sau parteneri din piață, nu reușesc să-și îndeplinească obligațiile contractuale față de Grup. Riscul de credit apare în principal din credite, avansuri și angajamentele de creditare ce rezultă din activitățile de creditare, poate apărea, de asemenea, din alte elemente aferente creditului oferit, cum ar fi, garanțiile financiare precum și din alte tranzacții cu contrapartide ce dau naștere la active financiare.

**Credite și avansuri (inclusiv angajamentele de creditare)**

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

IFRS 9 nu definește în mod implicit starea de default, ci doar indică faptul că definiția trebuie aliniată la practicile interne de gestionare a riscului de creditare.

Așa cum este prevăzut în IFRS 9, "Atunci când se definește neîndeplinirea obligațiilor în scopul determinării riscului de neplată, o entitate aplică o definiție implicită care este în concordanță cu definiția utilizată pentru gestionarea riscului de credit intern pentru instrumentul financiar relevant și ia în considerare indicatori calitativi (de exemplu, clauze financiare) atunci când este cazul. Cu toate acestea, există o prezumție relativă că riscul de credit apare atunci când scadența este depășită cu cel puțin 90 de zile, cu excepția cazului în care o entitate dispune de informații rezonabile pentru a demonstra că perioadă mai scurtă de neplată definește mai corect riscul de default. Definiția neîndeplinirii obligațiilor se aplică în mod coerent tuturor instrumentelor financiare, cu excepția cazului în care devin disponibile informații care demonstrează că o altă definiție de default este mai potrivită pentru un anumit instrument financiar."

Această definiție este esențială pentru estimarea parametrilor de risc și, prin urmare, pentru calculul provizioanelor. O aplicație retrospectivă a definiției implicite a fost efectuată pe baza de date istorică a Grupului, care a fost folosită în continuare la estimarea parametrilor.

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Un activ trebuie considerat ca fiind în situația de default ori de câte ori apare una dintre următoarele situații:

- Activul are scadența depășită cu mai mult de 90 de zile
- Starea de default subiectiv: Grupul consideră că împrumutul este puțin probabil să plătească

Conform standardului IFRS 9, pierderile de credit așteptate se bazează pe pierderile de credit preconizate pe durata de viață a activului sau pe pierderile de credit anticipate pe 12 luni chiar dacă a existat sau nu o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială. Această evaluare va trebui efectuată la fiecare dată de raportare.

După cum se prevede în IFRS 9, 5.5.3 "La fiecare dată de raportare, o entitate trebuie să evalueze ajustarea pentru depreciere pentru un instrument financiar la o valoare egală cu pierderile de credit anticipate pe durata de viață, în cazul în care riscul de credit al respectivului instrument financiar a crescut semnificativ recunoaștere."

Conform IFRS 9, 5.5.5 "Dacă la data de raportare riscul de credit al unui instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, o entitate va măsura ajustarea de depreciere pentru respectivul instrument financiar (pierderile de credit așteptate) pe o perioadă de 12- luni. "

Următoarea abordare bazată pe arbore de decizie ar trebui luată în considerare, la nivelul activului financiar:

Dacă la data de raportare activul este considerat în "default", trebuie să fie alocat "Etapei 3" și calculate pierderile estimate pe întreaga durată de viață a activului.

Dacă riscul de credit la "data raportării" este mai mare decât riscul de credit la "data recunoașterii inițiale", activul ar trebui alocat pentru "Etapa 2" și ar trebui calculate pierderile estimate pe durata de viață.

Dacă activul este POCI ("Credit achiziționat sau originat depreciat"), acesta ar trebui alocat "Etapei 2" și ar trebui calculate pierderile așteptate pe durata de viață. Dacă activul POCI este în default, acesta este alocat etapei 3.

Restul activelor ar trebui alocate "Etapei 1", iar pierderile de credit așteptate ar trebui calculate pe 12 luni.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Modelul de provizionare al grupului conține trei etape:

Etapa 1 - toate împrumuturile non-default, care nu îndeplinesc diferite criterii de provizionare

Etapa 2 - toate împrumuturile non-default cu DPD > 30 sau clasificate ca "Portocaliu"

Etapa 3 - toate împrumuturile default (DPD > 90), sau clasificate ca "Juridic" sau ca "Rosu"

Pentru împrumuturile pentru care scadența a fost atinsă, dar au expuneri restante, expunerile sunt alocate etapei 3 indiferent de criteriile DPD / culoare

**Estimare EAD**

IFRS 9 nu impune în mod explicit entităților să dețină un model EAD, dar este important să se estimeze modul în care se așteaptă ca expunerile să se schimbe în timp pentru a obține valori imparțiale ale ECL.

Atunci când se calculează provizionul, este esențial să se estimeze modificările preconizate ale soldurilor pe întreaga durată de viață. Platile anticipate au fost considerat nemateriale și nu s-a ținut cont de acestea în calculul ECL.

Modelul EAD se calculează pe baza estimării de sold al împrumutului, în conformitate cu scadențarul acestuia. Pentru fiecare împrumut, ar trebui elaborată o curbă de expunere pe baza scadențarului. La fiecare moment  $t$ , expunerea așteptată este expunerea la începutul  $t$ .

Pentru împrumuturile care nu au un scadențar (de exemplu, revolving, overdraft etc), EAD este considerată constantă până la "maturitatea așteptată".

Riscul de credit apare în principal din împrumuturi și avansuri și angajamente de împrumut rezultate din activitățile de creditare, dar poate apărea și din creșterea creditului furnizat, cum ar fi garanțiile financiare, precum și din alte tranzacții care dau naștere unor active financiare.

Riscul de credit este singurul risc major pentru Grup; managementul gestionează cu atenție expunerea la riscul de credit.

**Politicile de control și mitigare a riscului**

Grupul gestionează riscul de credit ori de câte ori este identificat.

Grupul structurează clasele de risc de credit pe care la care este expus prin plasarea limitelor asupra valorii riscului acceptat în raport cu un împrumutat sau un grup de debitori. Aceste riscuri sunt monitorizate pe bază de reînnoire și sunt supuse unei revizuirii anuale sau mai frecvente, atunci când este necesar.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

#### 6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Expunerile efective sunt monitorizate lunar. Limitele de împrumut sunt revizuite ținând cont de schimbările de piață și de condițiile economice și a au loc revizuri periodice ale creditelor și evaluări ale probabilității de neplată.

Alte măsuri specifice de control și mitigare sunt prezentate mai jos:

##### *Garantii*

Grupul utilizează o serie de politici și practici pentru diminuarea riscului de credit. Cea mai tradițională dintre acestea este luarea de securitate pentru avansuri de fonduri, care este o practică obișnuită. Principalele tipuri de garanții pentru împrumuturi sunt:

- Ipotece asupra proprietăților rezidențiale și nerezidențiale;
- Ipoteca asupra activelor debitorilor, cum ar fi spațiile, stocurile și creanțele comerciale.

##### *Evaluarea garanțiilor*

Pentru a diminua riscurile de credit aferente activelor financiare, Grupul încearcă să utilizeze garanția, acolo unde este posibil. Garanția vine în diverse forme, cum ar fi imobiliare, creanțe, garanții asupra echipamentelor, stoc, bilete la ordin. Politica contabilă a Grupului pentru garanțiile care i-au fost atribuite prin intermediul aranjamentelor sale de împrumut în conformitate cu IFRS 9 este aceeași cu cea în conformitate cu IAS 39.

##### *Garantii executate silit*

Politica Grupului în conformitate cu IFRS 9 este aceeași cu cea care ar fi fost în conformitate cu IAS 39.

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Informații cu privire la valoarea justă a garanțiilor la 31 Decembrie 2018 sunt următoarele:

	<b>Tip de imprumut</b>			<b>Total</b>
	<b>Capex</b>	<b>Linii de credit</b>	<b>Factoring</b>	
Imprumuturi garantate cu:				
- Ipoteca imobiliara	168,218,106	857,330,358	-	1,025,548,464
- echipamente	69,218,167	33,421,992	-	102,640,159
- stocuri	-	64,763,190	-	42,821,177
- culturi	-	154,927,039	-	64,763,190
- creante si alte garanții	101,995,173	388,757,553	-	604,981,933
- bilete la ordin	<u>136,335,623</u>	<u>1,048,715,746</u>	<u>74,068,151</u>	<u>1,259,119,520</u>
<b>Total garanții</b>	<u>475,767,069</u>	<u>2,547,915,772</u>	<u>74,068,151</u>	<u>3,097,750,992</u>
<b>Total imprumuturi si avansuri catre clienti</b>	138,952,581	1,077,794,924	69,678,760	1,286,426,253

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
15. IUL 2018  
Signed for identification  
Semi-annual identification

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Informatii cu privire la valoarea justa a garantiilor la 31 Decembrie 2017 sunt urmatoarele:

	Tip de imprumut			Total
	Capex	Linii de credit	Factoring	
Imprumuturi garantate cu:				
- Ipoteca imobiliara	147,110,510	780,428,647	-	927,539,157
- echipamente	60,424,273	31,695,812	-	92,120,085
- stocuri	3,194,549	77,188,224	-	80,382,773
- culturi	-	144,686,401	-	144,686,401
- creante si alte garantii	85,343,447	313,535,661	-	398,879,108
- bilete la ordin	125,058,959	789,499,042	61,878,857	976,436,857
<b>Total garantii</b>	<b>421,131,732</b>	<b>2,137,033,787</b>	<b>61,878,857</b>	<b>2,620,044,381</b>
<b>Total imprumuturi si avansuri catre clienti</b>	<b>125,903,371</b>	<b>807,521,527</b>	<b>58,465,292</b>	<b>991,890,190</b>

E-  
15.01.2019  
Sali.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

## 6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### Politica de depreciere și provizionare

Sistemele de rating interne descrise în politicile interne privind deprecierea și provizionarea se concentrează pe pierderile de credit așteptate - pe baza pierderilor de credit preconizate pe durata de viață sau a pierderilor de credit așteptate pe 12 luni dacă a existat o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială sau nu la data situațiilor financiare pe baza dovezilor obiective de depreciere (a se vedea Nota 1).

Provizioanele pentru active financiare la sfârșitul exercițiului este derivată din fiecare dintre cele cinci clase de rating interne. Cu toate acestea, cea mai mare componentă a provizionului pentru depreciere provine din gradul de pierdere.

Tabelul de mai jos prezintă procentul din împrumuturile și avansurile Grupului și provizionul de depreciere asociat pentru fiecare dintre categoriile de rating interne ale Grupului.

Ratingul Grupului	2018		2017	
	Expunere la Credit risc (%)	Provizion (%)	Expunere la Credit risc (%)	Provizion (%)
1. Standard (fara zile de intarziere)	97.98	33.74	97.24	34.58
2. Substandard (1 to 30 zile)	0.04	0.53	0.93	0.74
3. Sub supraveghere (31 to 60 zile)	0.79	9.14	0.19	1.48
4. Incerte (61 to 90 zile)	0.04	1.05	0.03	0.58
5 Pierdere (peste 90 zile)	1.15	55.54	1.61	62.62
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>



## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

#### 6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

##### Expunerea maximă la riscul de credit înaintea garanțiilor deținute sau alte îmbunătățiri ale creditelor

Expunerea maximă a Grupului la riscul de credit se reflectă în valorile contabile ale activelor financiare din situația consolidată a poziției financiare, după cum urmează:

Active Financiare	<u>31 December</u> <u>2018</u>	<u>31 December</u> <u>2017</u>
Casa si conturi la banci	33,957,644	68,068,205
Imprumuturi si avansuri catre clienti	1,263,068,448	973,678,741
Alte active financiare	<u>1,029,862</u>	<u>1,695,102</u>
Total financial assets	<u>1,298,055,954</u>	<u>1,043,442,048</u>

În ceea ce privește pozițiile extra bilanțiere, la 31 decembrie 2018 nu există angajamente de credit (2017: zero).

În ceea ce privește pozițiile extra bilanțiere, de asemenea, la 31 decembrie 2018, nu există garanții financiare. (2017: 7.854.926 RON).

Liniile de credit sunt linii neangajate. Expunerea reflectată în bilanțul consolidat reprezintă partea utilizată de clienți din liniile de credit.

Ținând cont că politica Grupului este de a aproba orice retragere în mod formal, pe baza analizei solicitantului și, în special, a evoluțiilor după aprobarea inițială a limitei de credit, conducerea consideră că expunerea maximă la riscul de credit ce provine din partea netrasă din liniile de credit este zero.

Managementul este încrezător în capacitatea sa de a continua să controleze expunerea minimă a Grupului la riscul de credit care rezultă atât din portofoliul său de împrumuturi și avansuri, pe baza următoarelor:

- 98.02% din portofoliul de credite și avansuri este clasificat în primele două clase ale sistemului de rating intern (2017: 98,17%);
- cea mai mare parte din împrumuturile din portofoliul Grupului sunt susținute prin garanții.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

## 6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### Concentrarea riscului activelor financiare expuse la riscul de credit

#### a) Aria geografica

Activele și datoriile financiare ale grupului după aria geografică, la 31 Decembrie 2018 și 31 Decembrie 2017 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

2018	<u>Romania</u>	<u>Rusia</u>	<u>Portugalia, Italia, Cipru, Grecia, Spania</u>	<u>Altele OECD</u>	<u>Total</u>
<b>Active financiare</b>					
Casa și conturi la banci	33,957,644	-	-	-	33,957,644
Imprumuturi și avansuri către clienți	1,263,068,448	-	-	-	1,263,068,448
Alte active financiare	1,029,862	-	-	-	1,029,862
<b>Total active financiare</b>	<b>1,298,055,954</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,298,055,954</b>
<b>Datorii financiare</b>					
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
<b>Total datorii financiare</b>	<b>660,447,090</b>	<b>33,947,412</b>	<b>69,009,069</b>	<b>315,586,924</b>	<b>1,078,990,494</b>
Poziția netă a instrumentelor financiare	637,608,864	(33,947,412)	(69,009,069)	(315,586,924)	219,065,460
<b>Garantii financiare emise</b>	-	-	-	-	-

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

2017	Portugalia, Italia, Cipru, Grecia,				Altele OECD	Total
	Romania	Rusia	Spania			
<b>Active financiare</b>						
Casa si conturi la banci	68,068,205	-	-	-	-	68,068,205
Imprumuturi si avansuri catre clienti	973,678,741	-	-	-	-	973,678,741
Alte active financiare	1,695,102	-	-	-	-	1,695,102
<b>Total active financiare</b>	<b>1,043,442,048</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,043,442,048</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Imprumuturi	560,742,880	42,412,682	5,987,878	247,872,284	-	857,015,724
Alte datorii financiare	1,287,512	-	-	-	-	1,287,512
<b>Total datorii financiare</b>	<b>562,030,392</b>	<b>42,412,682</b>	<b>5,987,878</b>	<b>247,872,284</b>	<b>-</b>	<b>858,303,236</b>
<b>Pozitia neta a instrumentelor financiare</b>	<b>481,411,656</b>	<b>(42,412,682)</b>	<b>(5,987,878)</b>	<b>(247,872,284)</b>	<b>-</b>	<b>185,138,812</b>
<b>Garantiile financiare emise</b>	<b>7,854,926</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,854,926</b>

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

## 6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### b) Sectorul de industrie

Singurul sector de industrie finantat de catre Grup este cel de agricultura.

### c) Alte categorii

Managementul monitorizează concentrarea riscului de credit prin obținerea de rapoarte care indică expunerile față de debitori cu soldurile agregate ale creditorilor care depășesc 10% din activele nete (așa cum solicită și Banca Națională a României). Grupul nu a avut astfel de concentrații semnificative de risc la 31 decembrie 2018 și la 31 decembrie 2017.

### Imprumuturi și avansuri către clienți

Imprumuturile și avansurile către clienți sunt sumarizate în tabelul de mai jos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nici cu scadenta depasita si nici provizionate	1,248,791,667	964,549,685
Cu scadenta depasita dar neprovizionate	8,983,092	11,382,770
Provizionate	<u>28,651,494</u>	<u>15,957,735</u>
<b>Imprumuturi și avansuri către clienți (brut)</b>	<b>1,286,426,253</b>	<b>991,890,190</b>
Minus:		
- Provizion pentru depreciere	23,357,805	18,211,449
<b>Imprumuturi și avansuri către clienți (net)</b>	<b><u>1,263,068,448</u></b>	<b><u>973,678,741</u></b>
Provizion individual	17,456,474	11,404,204
Provizion colectiv	<u>5,901,331</u>	<u>6,807,245</u>
<b>Total Provizion pentru depreciere</b>	<b><u>23,357,805</u></b>	<b><u>18,211,449</u></b>

Valoarea totală a provizionului pentru depreciere pentru credite și avansuri este de 23,35 milioane RON (2017: 18,21 milioane RON), fiind împartit în provizion colectiv în suma de 5,9 milioane lei (2017: 6,80 milioane lei) și provizion individual în suma de 17,46 milioane lei (2017: 11,40 milioane lei). Informații suplimentare privind provizioanele pentru deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților sunt prezentate în Nota 10.

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2018, împrumuturile și avansurile totale ale Grupului au crescut cu 30% ca urmare a extinderii activității de creditare (% 36 la 31 decembrie 2017).

Împrumuturile și avansurile acordate clienților la 31 decembrie 2018 sunt rezumate după cum urmează:

	Tipul împrumutului		RON
	Capex	Linii de credit	
<i>Imprumuturi si avansuri acordate clientilor (brut) :</i>			
Nici restante, nici depreciate	137.276.959	1.043.084.408	1.248.791.666
Cu scadenta depasita dar nedepreciate	1.052.824	7.385.711	8.983.093
Depreciate	622.798	27.324.793	28.651.494
<b>Imprumuturi si avansuri catre clienti (brut)</b>	<b>138.952.581</b>	<b>1.077.794.912</b>	<b>1.286.426.253</b>
<i>Provizion pentru depreciere:</i>			
Nici restante, nici depreciate	263.274	3.662.897	4.444.490
Cu scadenta depasita dar nedepreciate	101.258	1.217.876	1.456.841
Depreciate	363.948	16.500.061	17.456.474
<b>Total provizion pentru depreciere</b>	<b>728.480</b>	<b>21.380.835</b>	<b>23.357.805</b>
Nici restante, nici depreciate	137.013.686	1.039.421.458	1,244,347,124
Cu scadenta depasita dar nedepreciate	951.566	6.167.835	7.526.252
Depreciate	258.849	10.824.732	11.195.020
<b>Imprumuturi si avansuri catre clienti (net)</b>	<b>138.224.101</b>	<b>1.056.414.077</b>	<b>1.263.068.448</b>

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Împrumuturile și avansurile acordate clienților la 31 decembrie 2017 sunt rezumate după cum urmează:

	Tipul			RON
	Capex	imprumutului Linii de credit	Factoring	
<i>Imprumuturi si avansuri acordate clientilor (brut) :</i>				
Nici restante, nici depreciate	123,794,980	786,022,636	54,732,069	964,549,685
Cu scadenta depasita dar nedepreciate	1,526,296	6,297,215	3,559,259	11,382,770
Depreciate	582,095	15,201,676	173,964	15,957,735
<b>Imprumuturi si avansuri catre clienti (brut)</b>	<b>125,903,371</b>	<b>807,521,527</b>	<b>58,465,292</b>	<b>991,890,190</b>
<i>Provizion pentru depreciere:</i>				
Nici restante, nici depreciate	842,146	5,089,332	365,784	6,297,262
Cu scadenta depasita dar nedepreciate	29,884	438,763	41,336	509,983
Depreciate	380,302	10,849,938	173,964	11,404,204
<b>Total provizion pentru depreciere</b>	<b>1,252,332</b>	<b>16,378,033</b>	<b>581,084</b>	<b>18,211,449</b>
Nici restante, nici depreciate	122,952,834	780,933,304	54,366,285	958,252,423
Cu scadenta depasita dar nedepreciate	1,496,412	5,858,452	3,517,923	10,872,787
Depreciate	201,793	4,351,738	-	4,553,531
<b>Imprumuturi si avansuri catre clienti (net)</b>	<b>124,651,039</b>	<b>791,143,494</b>	<b>57,884,208</b>	<b>973,678,741</b>

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
15. IUL 2019  
Signed for identification  
Semnat pentru identificare

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

**a) Împrumuturi și avansuri fără scadența depășită și neprovizionate**

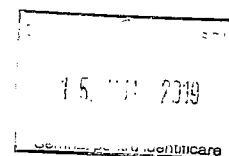
Împrumuturile și avansurile care nu au scadența depășită și nu sunt provizionate sunt reprezentate de împrumuturi fără sume restante la data analizei. Nu au fost identificați indicatori individuali de depreciere pentru expunerile semnificative la data de 31 decembrie 2018 și la 31 decembrie 2017, s-a calculat numai provizionul colectiv conform modelului ECL.

**b) Împrumuturi și avansuri cu scadența depășită și neprovizionate**

Întârzierile administrative din partea împrumutatului pot conduce la un activ financiar cu scadența depășită dar neprovizionat. Prin urmare, împrumuturile și avansurile cu mai puțin de 90 de zile de depășire a scadenței (adică: echivalentul a trei luni) nu sunt, de obicei, considerate depreciate, cu excepția cazului în care există alte informații care să indice contrariul.

Structura creditelor și avansurilor acordate clienților care au scadența depășită, dar care nu au fost provizionate la data de **31 decembrie 2018** este următoarea:

	Tipul împrumutului			RON
	Capex	Linii de credit	Factoring	Total
<i>Imprumuturi și avansuri către clienți (brut)</i>				
- mai puțin de 30 zile depășire	1,052,824	6,132,397		7,185,221
- între 30 și 90 de zile depășire		1,253,314	544,558	1,797,872
<b>Total împrumuturi și avansuri către clienți (brut)</b>	<b>1,052,824</b>	<b>7,385,711</b>	<b>544,558</b>	<b>8,983,093</b>
<i>Provizion pentru depreciere</i>				
- mai puțin de 30 zile depășire	101,258	977,638		1,078,896
- între 30 și 90 de zile depășire		240,239	137,707	377,946
<b>Total provizion pentru depreciere</b>	<b>101,258</b>	<b>1,217,876</b>	<b>137,707</b>	<b>1,456,842</b>
- mai puțin de 30 zile depășire	951,565	5,154,760		6,106,325
- între 30 și 90 de zile depășire		1,013,075	406,851	1,419,926
<b>Total împrumuturi și avansuri către clienți (net)</b>	<b>951,565</b>	<b>6,167,835</b>	<b>406,851</b>	<b>7,526,251</b>
<i>Valoarea justă a garanțiilor</i>				
- mai puțin de 30 zile depășire	4,333,512	15,115,739		19,449,251
- între 30 și 90 de zile depășire	-	3,205,922	510,840	3,716,762
<b>Total valoare justă a garanțiilor</b>	<b>4,333,512</b>	<b>18,322,661</b>	<b>510,840</b>	<b>23,166,013</b>



**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Structura imprumuturilor cu scadenta depasita dar neprovizionate la 31 Decembrie 2017 este urmatoarea:

	Tipul imprumutului			RON
	<u>Capex</u>	<u>Linii de credit</u>	<u>Factoring</u>	<u>Total</u>
<i>Imprumuturi si avansuri catre clienti (brut)</i>				
- mai putin de 30 zile depasire	1,453,011	4,292,084	3,489,017	9,234,112
- intre 30 si 90 de zile depasire	73,285	<u>2,005,131</u>	<u>70,242</u>	<u>2,148,658</u>
<b>Total imprumuturi si avansuri catre clienti (brut)</b>	<u>1,526,296</u>	<u>6,297,215</u>	<u>3,559,259</u>	<u>11,382,770</u>
<i>Provizion pentru depreciere</i>				
- mai putin de 30 zile depasire	10,473	103,883	21,440	135,796
- intre 30 si 90 de zile depasire	<u>19,411</u>	<u>334,880</u>	<u>19,896</u>	<u>374,187</u>
<b>Total provizion pentru depreciere</b>	<u>29,884</u>	<u>438,763</u>	<u>41,336</u>	<u>509,983</u>
- mai putin de 30 zile depasire	1,442,538	4,188,201	3,467,577	9,098,316
- intre 30 si 90 de zile depasire	53,874	1,670,251	50,346	1,774,471
<b>Total imprumuturi si avansuri catre clienti (net)</b>	<u>1,496,412</u>	<u>5,858,452</u>	<u>3,517,923</u>	<u>10,872,787</u>
<i>Valoarea justa a garantiilor</i>				
- mai putin de 30 zile depasire	4,955,309	8,579,431	3,515,231	17,049,971
- intre 30 si 90 de zile depasire	<u>432,569</u>	<u>3,999,270</u>	<u>75,669</u>	<u>4,507,508</u>
<b>Total valoare justa a garantiilor</b>	<u>5,387,878</u>	<u>12,578,701</u>	<u>3,590,900</u>	<u>21,557,479</u>

**c) Imprumuturi provizionate**

Accastă categorie de risc include atât expunerile brute cu mai mult de 90 de zile intarziere, cât și cele pentru care au fost inițiate proceduri legale pentru recuperarea datorilor și a expunerii declasificate de la categorii de rating mai mari la categorii de pierderi, pe baza informatiilor cu privire la starea clientului la data raportării situațiile financiare (ca proceduri de pornire pentru excluderea bunurilor gajate ca garanții, introducerea cererilor de insolvență împotriva debitorilor noi sau participarea la procedurile judiciare pentru recuperarea creanțelor) sau pe baza unor semne evidente de deteriorare a stării clienților care necesită rezilierea contractelor de împrumut.



**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Structura imprumuturilor provizionate la 31 Decembrie 2018 este urmatoarea:

	Tip imprumut			RON
	<u>Capex</u>	<u>Linii credit</u>	<u>Factoring</u>	<u>Total</u>
<i>Imprumuturi si avansuri catre clienti (brut)</i>				
- mai puțin de 30 zile intarziere	-	11,840,778	111,856	11,952,634
- între 30 si 90 de zile intarziere	-	1,547,351	302,774	1,850,125
- între 91 si 180 de zile intarziere	82,899	2,067,492	115,309	2,265,700
- între 181 si 360 de zile intarziere	-	2,901,469	-	2,901,469
-peste 360 de zile intarziere	539,899	8,967,703	173,964	9,681,566
<b>Total imprumuturi si avansuri catre clienti (brut)</b>	<b>622,798</b>	<b>27,324,794</b>	<b>703,903</b>	<b>28,651,494</b>
<i>Provizion pentru depreciere</i>				
- mai puțin de 30 zile intarziere	-	3,704,911	417	3,705,328
- între 30 si 90 de zile intarziere	-	476,155	302,774	778,929
- între 91 si 180 de zile intarziere	29,544	1,600,433	115,309	1,745,286
- între 181 si 360 de zile intarziere	-	2,656,597	-	2,656,597
-peste 360 de zile intarziere	334,405	8,061,966	173,964	8,570,335
<b>Total provizion pentru depreciere</b>	<b>363,949</b>	<b>16,500,061</b>	<b>592,464</b>	<b>17,456,475</b>
<i>Imprumuturi si avansuri catre clienti (net)</i>				
- mai puțin de 30 zile intarziere	-	8,135,867	111,439	8,247,306
- între 30 si 90 de zile intarziere	-	1,071,196	-	1,071,196
- între 91 si 180 de zile intarziere	53,356	467,059	-	520,415
- între 181 si 360 de zile intarziere	-	244,872	-	244,872
-peste 360 de zile intarziere	205,493	905,738	-	1,111,231
<b>Total imprumuturi si avansuri catre clienti (net)</b>	<b>258,849</b>	<b>10,824,732</b>	<b>111,439</b>	<b>11,195,020</b>
<i>Valoarea justa a garantiilor</i>				
- mai puțin de 30 zile intarziere	-	37,487,254	121,283	37,608,537
- între 30 si 90 de zile intarziere	-	2,090,499	268,465	2,358,963
- între 91 si 180 de zile intarziere	292,402	2,407,971	105,789	2,806,161
- între 181 si 360 de zile intarziere	-	2,860,399	-	2,860,399
-peste 360 de zile intarziere	604,297	8,622,6158	165,319	9,392,231
<b>Total valoare justa a garantiilor</b>	<b>896,699</b>	<b>53,468,738</b>	<b>660,856</b>	<b>55,026,292</b>

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Structura imprumuturilor provizionate la 31 Decembrie 2017 este următoarea:

	Capex	Tip imprumut Credit lines	Factoring	RON Total
<i>Imprumuturi si avansuri catre clienti (brut)</i>				
- mai puțin de 30 zile intarziere	-	655,128	-	655,128
- între 30 si 90 de zile intarziere	-	1,125,018	-	1,125,018
- între 91 si 180 de zile intarziere	-	5,046,839	-	5,046,839
- între 181 si 360 de zile intarziere	5,603	-	-	5,603
-peste 360 de zile intarziere	576,492	8,374,691	173,964	9,125,147
<b>Total imprumuturi si avansuri catre clienti (brut)</b>	<b>582,095</b>	<b>15,201,676</b>	<b>173,964</b>	<b>15,957,735</b>
<i>Provizion pentru depreciere</i>				
- mai puțin de 30 zile intarziere	-	19,539	-	19,539
- între 30 si 90 de zile intarziere	-	12,186	-	12,186
- între 91 si 180 de zile intarziere	-	3,876,765	-	3,876,765
- între 181 si 360 de zile intarziere	5,603	-	-	5,603
-peste 360 de zile intarziere	374,699	6,941,448	173,964	7,490,111
<b>Total provizion pentru depreciere</b>	<b>380,302</b>	<b>10,849,938</b>	<b>173,964</b>	<b>11,404,204</b>
<i>Imprumuturi si avansuri catre clienti (net)</i>				
- mai puțin de 30 zile intarziere	-	635,589	-	635,589
- între 30 si 90 de zile intarziere	-	1,112,832	-	1,112,832
- între 91 si 180 de zile intarziere	-	1,170,074	-	1,170,074
- între 181 si 360 de zile intarziere	-	-	-	-
-peste 360 de zile intarziere	201,793	1,433,243	-	1,635,036
<b>Total imprumuturi si avansuri catre clienti (net)</b>	<b>201,793</b>	<b>4,351,738</b>	<b>-</b>	<b>4,553,531</b>
<i>Valoarea justa a garantiilor</i>				
- mai puțin de 30 zile intarziere	-	630,842	-	630,842
- între 30 si 90 de zile intarziere	-	3,494,231	-	3,494,231
- între 91 si 180 de zile intarziere	-	6,869,743	-	6,869,743
- între 181 si 360 de zile intarziere	33,363	-	-	33,363
-peste 360 de zile intarziere	739,137	5,237,338	165,319	6,141,794
<b>Total valoare justa a garantiilor</b>	<b>772,500</b>	<b>16,232,154</b>	<b>165,319</b>	<b>17,169,973</b>

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Analiza împrumuturilor în sold la 31 Decembrie 2018 după calitatea acestora este următoarea:

Expunere	Zile intarziere	Tip imprumut			Total
		Capex	Linii credit	Factoring	
Nici cu scadenta depasita si nici provizionate					
	- standard	137,276,960	1,043,084,408	68,430,299	1,248,791,667
<b>Total credite în termen si neprovizionate</b>		<u>137,276,960</u>	<u>1,043,084,356</u>	<u>68,430,299</u>	<u>1,248,791,667</u>
- mai puțin de 30 zile depasire					
		1,052,824	6,132,397	-	7,185,221
- între 30 ~ 90 de zile					
		=	1,253,314	544,558	1,797,872
<b>Total credite cu scadenta depasita dar neprovizionate</b>		<u>1,052,824</u>	<u>7,385,711</u>	<u>554,558</u>	<u>8,983,093</u>
- mai puțin de 30 de zile					
		-	11,840,778	111,856	11,952,634
- între 30 si 90 de zile					
		-	1,547,351	302,774	1,850,125
- între 91 si 180 de zile					
		82,899	2,067,492	115,309	2,265,700
- între 181 si 360 de zile					
		-	2,901,469	-	2,901,469
- peste 360 de zile					
		539,899	8,967,703	173,964	9,681,566
<b>Total credite provizionate</b>		<u>622,798</u>	<u>27,324,794</u>	<u>703,903</u>	<u>28,651,494</u>
<b>Total împrumuturi si avansuri catre clienti (brut)</b>		<u>138,952,582</u>	<u>1,077,794,861</u>	<u>69,688,760</u>	<u>1,286,426,253</u>
Minus provizion pentru depreciere					
		728,480	21,380,835	1,248,490	23,357,805
<b>Total împrumuturi si avansuri catre clienti (net)</b>		<u>138,224,102</u>	<u>1,056,414,026</u>	<u>68,440,270</u>	<u>1,263,068,448</u>
<b>Valoare justa garantii</b>		<u>475,810,819</u>	<u>2,547,872,021</u>	<u>74,068,151</u>	<u>3,097,750,991</u>

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Analiza imprumuturilor în sold la 31 Decembrie 2017 după calitatea acestora este următoarea:

Expunere	Zile de intarziere	Tip imprumut			Total
		Capex	Linii credit	Factoring	
Nici cu scadenta depasita si nici provizionate					
	- standard	123,794,980	786,022,636	54,732,069	964,549,685
<b>Total credite in termen si neprovizionate</b>		<u>123,794,980</u>	<u>786,022,636</u>	<u>54,732,069</u>	<u>964,549,685</u>
- mai puțin de 30 zile depasire					
		1,453,011	4,292,084	3,489,017	9,234,112
- între 30 – 90 de zile					
		73,285	2,005,131	70,242	2,148,658
<b>Total credite cu scadenta depasita dar neprovizionate</b>		<u>1,526,296</u>	<u>6,297,215</u>	<u>3,559,259</u>	<u>11,382,770</u>
- mai puțin de 30 de zile					
		-	655,128	-	655,128
- între 30 și 90 de zile					
		-	1,125,018	-	1,125,018
- între 91 și 180 de zile					
		-	5,046,839	-	5,046,839
- între 181 și 360 de zile					
		5,603	-	-	5,603
- peste 360 de zile					
		576,492	8,374,691	173,964	9,125,147
<b>Total credite provizionate</b>		<u>582,095</u>	<u>15,201,676</u>	<u>173,964</u>	<u>15,957,735</u>
<b>Total imprumuturi si avansuri catre clienti (brut)</b>		<u>125,903,371</u>	<u>807,521,527</u>	<u>58,465,292</u>	<u>991,890,190</u>
Minus provizion pentru depreciere					
		1,252,332	16,378,033	581,084	18,211,449
<b>Total imprumuturi si avansuri catre clienti (net)</b>		<u>124,651,039</u>	<u>791,143,494</u>	<u>57,884,208</u>	<u>973,678,741</u>
<b>Valoare justa garantii</b>		<u>421,131,737</u>	<u>2,137,033,787</u>	<u>61,878,857</u>	<u>2,620,044,381</u>

## NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

## 6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

## Criterii de depreciere pe baza sistemului de rating intern

Rating intern	Etapă	Caracteristici
<b>Verde</b>	Sistem de avertizare preventiv	<p>Client normal (fara zile de intarziere ce indeplineste criteriile de monitorizare)</p> <p>Client cu 1 – 30 zile de intarziere</p> <p>Client ce nu indeplineste criteriile de monitorizare dar pentru care Comitetul de Collection a decis ca nu este niciun risc de neplata</p> <p>Expunerile la riscul de credit sunt monitorizate lunar de catre Directorul de Risc</p> <p>Acest proces are doua componente principale:</p> <p>1) Monitorizarea standard a expunerilor, process automat aplicat tuturor expunerilor</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Indicatori de risc care trebuie controlati: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Insolventa: clientul nu se afla pe portalul juridic (procese comerciale sau faliment)</li> <li>- CRC &gt; 60 days</li> <li>- Datoriile catre bugetul statului nu ar trebui sa depaseasca expunerea pe clientul respectiv</li> </ul> </li> </ul> <p>2) Monitorizarea intense a expunerilor, process automat care se aplica tuturor clientilor cu o expunere mai mare de 2 Mil RON sau clasificate ca si risc ridicat</p> <p>Indicatori de risc care trebuie controlati (pe langa cei de la monitorizarea standard)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Statusul companiei la RECOM</li> <li>- Incidente de plata</li> <li>- Cresteri semnificative a imprumuturilor catre ale institutiilor bancare. Prag de senzitivitate peste 50%.</li> </ul>
<b>Portocaliu</b>	Management intensiv al creditelor	<p>Cienti cu zile de intarziere între 30 - 60</p> <p>Cienti cu peste 60 de zile de intarziere dar pentru care Comitetul de Collection a decis ca riscul este controlabil.</p> <p>Cienti care nu indeplinesc criteriile de monitorizare si riscul este evaluat de catre Comitetul de Collection ca fiind controlabil</p> <p>Cienti cu debite restructurate (in monitorizare pentru 90 de zile de la data restructurarii)</p>
<b>Rosu</b>	Managementul creditelor problematice	<p>Cienti cu peste 60 de zile de intarziere</p> <p>Cienti care nu indeplinesc criteriile de monitorizare si riscul este evaluat de catre Comitetul de Collection ca fiind ridicat</p> <p>Cienti monitorizati de catre departamentul juridic (contracte restructurate)</p>

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

<b>Rating intern 2018</b>	<b>Etapa 1 colectiv</b>	<b>Etapa 2 colectiv</b>	<b>Etapa 3 colectiv</b>	<b>Total 2018</b>
Verde	5,386,490	344,659	-	<b>5,731,156</b>
Portocaliu	-	136,888	-	<b>136,888</b>
Rosu	-	-	33,294	<b>33,294</b>
Juridic	-	-	-	-
<b>Total provizion</b>	<b>5,386,490</b>	<b>481,547</b>	<b>33,294</b>	<b>5,901,331</b>

<b>Rating intern 2018</b>	<b>Etapa 1 individual</b>	<b>Etapa 2 individual</b>	<b>Etapa 3 individual</b>	<b>Total 2018</b>
Green	937,162	-	710,433	<b>1,647,595</b>
Orange	-	2,494,265	1,229,955	<b>3,724,220</b>
Red	-	-	337,381	<b>337,381</b>
Legal	-	-	11,747,278	<b>11,747,278</b>
<b>Total impairment</b>	<b>937,162</b>	<b>2,494,265</b>	<b>14,025,047</b>	<b>17,456,474</b>

**Expunerea bruta**

Analiza variației în expunerea bruta și provizionul corespunzător este după cum urmează:

	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>
<b>Expunerea bruta</b>				
Expunerea bruta la 01.01.2018	944,371,032	30,271,626	17,247,532	991,890,189
Active noi achiziționate	294,241,005	22,386,025	3,857,025	320,484,055
Active derecunoscute	-	(3,341,299)	(1,753,357)	(5,094,656)
Transferuri la Etapa 1	-	(18,566,992)	-	(18,566,992)
Transferuri la Etapa 2	-	-	-	-
Transferuri la Etapa 3	-	-	-	-
Sume derecunoscute	-	-	(2,284,871)	(2,284,871)
<b>La 31 December 2018</b>	<b>1,238,612,037</b>	<b>30,749,360</b>	<b>17,066,329</b>	<b>1,286,427,726</b>

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Total</b>
<b>Depreciate individual</b>				
Provizion pentru depreciere	-	31,726	11,372,478	11,404,204
Active noi achizitionate	3,399,701		6,996,341	10,396,043
Active derecunoscute	-	-	(2,058,902)	(2,058,902)
Transferuri la Etapa 1	-	-	-	-
Transferuri la Etapa 2	-2,462,539	2,462,539	-	-
Transferuri la Etapa 3	-	-	-	-
Sume derecunoscute			(2,284,871)	(2,284,871)
<b>La 31 December 2018</b>	<b>937,162</b>	<b>2,494,265</b>	<b>14,025,047</b>	<b>17,456,474</b>

	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Total</b>
<b>Depreciate colectiv</b>				
Provizion pentru depreciere la				
01.01.2018	5,988,679	532,279	286,286	6,807,245
Active noi achizitionate	2,718,420	-	-	2,718,420
Active derecunoscute	(3,193,624)	(144,424)	286,286	(3,624,334)
Transferuri la Etapa 1	-	-	-	-
Transferuri la Etapa 2	(126,978)	126,978	-	-
Transferuri la Etapa 3	-	-	-	-
Sume derecunoscute	-	-	-	-
<b>La 31 December 2018</b>	<b>5,386,497</b>	<b>514,834</b>	<b>-</b>	<b>5,901,331</b>
<b>Total la 31 December 2018</b>	<b>6,323,659</b>	<b>3,009,099</b>	<b>14,025,047</b>	<b>23,357,805</b>

GRUPUL AGRICOVER

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Expuneri in sold dupa ratingul intern

Expunere		Tip imprumut			Total
		Capex	Linii de credit	Factoring	
Colectiv	Rating intern	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 1</b>	
	Verde	136,685,455	1,030,406,799	68,213,020	<b>1,235,305,274</b>
	Portocaliu	-	-	-	-
	Rosu	-	-	-	-
Individual	Rating intern	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 1</b>	
	Verde	-	3,196,504	111,856	<b>3,308,360</b>
	Portocaliu	-	-	-	-
	Rosu	-	-	-	-
Colectiv	Rating intern	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 2</b>	
	Verde	-	1,165,124	544,558	<b>1,709,682</b>
	Portocaliu	1,644,316	18,898,209	217,280	<b>19,115,488</b>
	Rosu	-	-	-	-
Individual	Rating intern	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 2</b>	
	Verde	-	-	-	-
	Portocaliu	-	8,368,064	-	<b>8,368,064</b>
	Rosu	-	-	-	-
Individual	Rating intern	<b>Etapa 3</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Etapa 3</b>	
	Verde	-	982,612	68,020	<b>1,050,632</b>
	Portocaliu	-	1,815,660	234,754	<b>2,050,414</b>
	Rosu	-	337,381	-	<b>337,381</b>
	Juridic	622,798	12,624,571	289,273	<b>13,536,643</b>
<b>Provizion pentru depreciere colectiv</b>		<b>364,532</b>	<b>4,880,774</b>	<b>656,026</b>	<b>5,901,331</b>
<b>Provizion pentru depreciere individual</b>		<b>363,949</b>	<b>16,500,061</b>	<b>592,464</b>	<b>17,456,474</b>
<b>Total imprumuturi si avansuri catre clienti (brut)</b>		<b>138,952,569</b>	<b>1,077,794,925</b>	<b>60,678,760</b>	<b>1,286,426,255</b>



**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

**Efectul financiar al garantiilor**

Efectul financiar al garantiilor deținute de Grup este reprezentat de impactul acestora asupra valorii provizionului pentru împrumuturi și avansuri către clienți, după cum urmează:

La data de **31 Decembrie 2018** efectul financiar al garantiilor este:

Pentru împrumuturi subgarantate:

Etapa	Capex			Linii de credit			Factoring			Total
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
Expunerea neta	62,256,138	898,706	258,849	693,432,782	14,983,569	2,625,854	67,808,118	622,152	-	842,886,167
Ipoteca imobiliara	8,649,536	-	-	99,089,082	1,452,896	482,056	-	-	-	109,673,569
Gaj pe echipament	24,559,651	618,842	60,581	9,406,405	-	-	-	-	-	34,645,479
Gaj pe stocuri	7,517,402	122,789	-	1,208,995	-	-	-	-	-	8,849,186
Total	65%	83%	23%	16%	10%	18%	0%	0%	0%	

**Imprumuturi subgarantate din etapa 3**

Tip imprumut	Soldul imprumuturilor	Valoarea justa a garantiilor
Capex	-	-
Linii de credit	1,143,101	967,061
Facilitati	-	-
Total	<u>1,143,101</u>	<u>967,061</u>

**Imprumuturi subgarantate**

**Imprumuturi garantate**

Tip imprumut	Soldul imprumuturilor	Valoarea justa a garantiilor	Soldul imprumuturilor	Valoarea justa a garantiilor
Capex	277,820	224,907	137,996,268	475,047,676
Linii credit	341,384,159	328,526,509	715,029,866	2,219,364,008
Facilitati	769	-	68,429,501	74,068,151
Total	<u>341,612,747</u>	<u>328,751,416</u>	<u>921,455,636</u>	<u>2,768,479,834</u>

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

#### 6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

La data de 31 Decembrie 2017 efectul financiar al garantiilor este:

Tip imprumut	<u>Imprumuturi subgarantate</u>		<u>Imprumuturi garantate</u>	
	Soldul imprumuturilor	Valoarea justa a garantiilor	Soldul imprumuturilor	Valoarea justa a garantiilor
Capex	702,901	700,034	123,948,138	420,431,703
Linii credit	229,803,702	218,530,456	561,339,792	1,918,503,331
Facilitati	<u>926,732</u>	<u>294,421</u>	<u>56,957,476</u>	<u>61,584,436</u>
Total	<u>231,433,335</u>	<u>219,524,911</u>	<u>742,245,406</u>	<u>2,400,519,470</u>

#### Garantii executate silit

La 31 decembrie 2018, Grupul nu are active (terenuri sau alte active) obținute prin luarea în posesie a garanțiilor păstrate ca titluri (2017: zero) ca urmare procedurilor de executare silită.

Bunurile executate silit (în general reprezentate de stocuri - produse agricole) sunt vândute, cât mai curând posibil, terților, iar sumele obținute sunt utilizate pentru a reduce restanțele debitorilor.

#### Riscul de piață

Grupul este expus riscurilor de piață. Riscurile de piață apar din pozițiile deschise ale ratei dobânzii și valutei. Conducerea monitorizează expunerea la riscuri, care este monitorizată zilnic. Totuși, utilizarea acestei abordări nu împiedică pierderile în afara acestor limite în cazul unor mișcări pe piață mai semnificative.

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

**Riscul de schimb valutar**

Grupul se expune la riscul de schimb valutar care rezultă din diverse expuneri ale monedei, în principal cu privire la ("EUR") și dolarul SUA ("USD"). Riscul de schimb valutar rezultă din tranzacții comerciale viitoare, active și pasive recunoscute.

Tabelul de mai jos prezintă expunerea Grupului la riscul de schimb valutar la data bilanțului:

	<b>La 31 December 2018</b>			
	<b>Active financiare monetare</b>	<b>Datorii financiare monetare</b>	<b>Instrumente financiare Derivative</b>	<b>Poziția netă de bilanț</b>
EUR	28,957,932	(184,965,993)	97,941,900	(58,066,161)
USD	1,129,082	(13,579,147)	-	(12,450,065)
TRY	69	-	-	69
	<u>30,087,083</u>	<u>(198,545,141)</u>	<u>97,941,900</u>	<u>(70,516,157)</u>

	<b>La 31 December 2017</b>			
	<b>Active financiare monetare</b>	<b>Datorii financiare monetare</b>	<b>Instrumente financiare Derivative</b>	<b>Poziția netă de bilanț</b>
EUR	68,785,579	(235,042,502)	71,759,380	(94,497,543)
USD	64,177	(3,194,580)	-	(3,130,402)
TRY	93	-	-	93
	<u>68,849,849</u>	<u>(238,237,081)</u>	<u>71,759,380</u>	<u>(97,627,853)</u>

Expunerea a fost calculată doar pentru soldurile monetare în valută, altele decât moneda funcțională a respectivei entități din Grup.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

## 6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### Riscul ratei dobânzii

Activele purtătoare de dobândă și veniturile și fluxurile de trezorerie operaționale ale Grupului sunt expuse modificărilor în ratele dobânzii pieței. Riscul ratei dobânzii al Grupului rezultă din împrumuturile bancare și creditele acordate. Împrumuturile și creditele emise la rata variabilă expun Grupul la riscul ratei dobânzii. Grupul nu are împrumuturi și credite emise la rate fixe. Grupul analizează expunerea la rata dobânzii pe bază dinamică. Diverse scenarii sunt simulate având în vedere refinanțarea, reînnoirea pozițiilor existente, finanțare alternativă. Pe baza acestor scenarii, societatea estimează posibilul impact asupra profitului și pierderii unui schimb definit al ratei dobânzii. Pentru fiecare simulare, același schimb al ratei dobânzii este utilizat pentru toate monedele. Scenariile sunt rulate doar pentru pasivele care reprezintă poziții majore purtătoare de dobândă.

La 31 decembrie 2018, dacă ratele dobânzii pe creditele denominate în EUR ar fi fost 1% mai mari/mai mici cu toate celelalte variabile constante, profitul exercitiului financiar după impozitare ar fi fost cu 10,889,576 RON mai mic/mai mare (31 decembrie 2017: cu 8,801,052 RON mai mic/mai mare), în principal ca urmare a cheltuielilor mai mari /mai mici cu dobânda pe împrumuturi cu rate flotante.

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

	<u>Până la o lună</u>	<u>1 - 3 luni</u>	<u>3 - 12 luni</u>	<u>1 - 6 ani</u>	<u>Fără dobândă</u>	<u>Total</u>
<b>La 31 December 2018</b>						
<b>Active</b>						
Casa și conturi la bănci	33,957,644	-	-	-	1,315,514	35,273,158
Împrumuturi și avansuri către clienți	1,239,594,170	-	27,325,048	-	-	1,266,919,218
Creeanțe comerciale și alte creanțe	-	-	-	-	386,800,440	386,800,440
Alte active financiare	-	-	-	-	6,467,019	6,467,019
<b>Total active</b>	<u>1,273,551,814</u>	<u>-</u>	<u>27,325,048</u>	<u>-</u>	<u>394,582,973</u>	<u>1,695,459,835</u>
<b>Datorii</b>						
Împrumuturi	480,924,742	537,426,151	185,468,078	-	-	1,203,818,971
Datorii comerciale și alte datorii	-	-	-	-	223,167,559	223,167,559
<b>Total datorii</b>	<u>480,924,742</u>	<u>537,426,151</u>	<u>185,468,078</u>	<u>-</u>	<u>223,167,559</u>	<u>1,426,986,530</u>
<b>Poziția netă</b>	<u>792,627,072</u>	<u>(537,426,151)</u>	<u>(158,143,030)</u>	<u>-</u>	<u>171,415,414</u>	<u>268,473,305</u>

Poziția netă negativă legată de banda de risc pentru o lună și 1-3 luni se explică prin faptul că împrumuturile acordate către clienți au rata dobânzii la 6M ROBOR și EURIBOR; împrumuturile la 6M ROBOR fiind schimbate lunar și împrumuturile la 6M EURIBOR la fiecare șase luni. Împrumuturile pentru aceste benzi de risc de interes sunt în mare parte 1M ROBOR și 3M ROBOR. Pentru perioada analizată, ROBOR 6M este mai stabil și mai mare decât 1M și 3M ROBOR. Grupul a respectat totți covenanții în legătură cu riscul ratei de dobândă.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
15. IUL. 2019  
Signed for identification  
Stamp for identification

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

**6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

**La 31 December 2017**

	<u>Până la o lună</u>	<u>1 – 3 luni</u>	<u>3 – 12 luni</u>	<u>1 – 6 ani</u>	<u>Fără dobândă</u>	<u>Total</u>
<b>Active</b>						
Casa și conturi la bănci	68,068,205	-	-	-	965,922	69,034,127
împrumuturi și avansuri către clienți	189,812,432	-	782,453,326	-	-	972,265,758
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	-	-	283,650,207	283,650,207
Alte active financiare	-	-	-	-	4,400,000	4,400,000
<b>Total active</b>	<u>257,880,637</u>	-	<u>782,453,326</u>	-	<u>289,016,129</u>	<u>1,329,350,092</u>
<b>Datorii</b>						
împrumuturi	480,722,199	336,211,326	173,118,573	-	-	990,052,098
Datorii comerciale și alte datorii	-	-	-	-	192,554,307	192,554,307
<b>Total datorii</b>	<u>480,722,199</u>	<u>336,211,326</u>	<u>173,118,573</u>	-	<u>192,554,307</u>	<u>1,182,606,405</u>
<b>Poziția netă</b>	<u>(222,841,562)</u>	<u>(336,211,326)</u>	<u>609,334,753</u>	-	<u>96,461,822</u>	<u>146,743,687</u>

Grupul a respectat toți covenanții în legătură cu riscul ratei de dobândă.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

## 6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca fiind riscul cu care o entitate se va confrunta pentru îndeplinirea obligațiilor asociate pasivelor financiare. Grupul este expus la rambursări zilnice pe resursele de numerar disponibile. Riscul de lichiditate este gestionat de Departamentul de Controlling al Grupului. Conducerea gestionează previziunile lunare de rulaj ale fluxurilor de trezorerie ale societății.

Tabelele de mai jos prezintă datoriile la 31 decembrie 2016 și la 31 decembrie 2015 în funcție de data scadență contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul cu datele scadente reprezintă fluxurile de trezorerie neactualizate cu rata dobânzii.

Aceste fluxuri de trezorerie actualizate cu rata dobânzii diferă de suma inclusă în bilanț pentru că valoarea bilanțului se bazează pe fluxuri de trezorerie neactualizate cu rata dobânzii.

Dacă datoria nu este fixă, suma prezentată este determinată prin referință la condițiile existente la data raportării. Plățile în monedă străină sunt convertite prin utilizarea cursului de schimb spot la data bilanțului.

Analiza datelor scadente privind fluxurile de trezorerie actualizate cu rata dobânzii cu privire la pasivul financiar la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 este următoarea:

	<u>sub 1 an</u>	<u>Între 1 și 5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>
<b>La 31 decembrie 2018</b>			
Împrumuturi (inclusiv datorii cu leasing financiar)	650,335,362	553,483,609	-
Credit pe termen lung dobânda plătitibilă	24,050,015	48,574,317	-
Datorii comerciale și alte datorii	<u>222,497,755</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>896,883,132</u>	<u>602,057,926</u>	<u>-</u>
	<u>sub 1 an</u>	<u>Între 1 și 5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>
<b>La 31 decembrie 2017</b>			
Împrumuturi (inclusiv datorii cu leasing financiar)	591,365,911	398,686,187	-
Credit pe termen lung dobânda plătitibilă	17,513,726	23,172,827	-
Datorii comerciale și alte datorii	<u>192,554,885</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>801,434,522</u>	<u>421,859,014</u>	<u>-</u>

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

#### 7 MANAGEMENTUL RISCULUI DE CAPITAL

Obiectivele Grupului pentru gestionarea capitalului sunt de a proteja abilitatea Grupului de a continua pe baza principiului activității continue pentru a oferi venituri pentru acționari și beneficii pentru alte părți și pentru a menține o structură optimă de capital pentru a reduce costul de capital. Pentru a menține sau ajusta structura de capital, Grupul poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, capitalul acționarilor, emite acțiuni noi sau vinde activele pentru a reduce datoria.

Ținând cont reorganizarea Grupului care a avut loc în cursul anului 2017 (procesul de fuziune), Grupul analizează indicatorii financiari relevanți pentru noua structură a Grupului.

Cei mai importanți covenanti ai Grupului sunt:

- Gradul de acoperire a capitalului ponderat la risc
- Rata de capitaluri proprii față de active
- Rata plății datoriilor/ Rata intrării în default
- Raportul expunerii grupului economic
- Raportul expunerilor mari agregate
- Rata datoriilor vs Capitaluri
- Raportul expunerii părților afiliate
- Rata cheltuielilor operaționale
- Raportul deschis al expunerilor la credite
- Activele imobilizate Plus Rata investițiilor în capitaluri proprii
- Rata de risc valutar
- Rata de risc al ratei de dobândă
- Gap de maturitate în valută străină
- Gap de maturitate negativă
- Rata lichidității curente
- Rata de împrumuturi pe termen scurt
- Rata datoriilor totale
- Indicatorul gradului de îndatorare





**GRUPUL AGRICOVER**

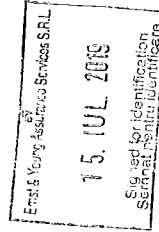
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

**8 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)**

	Teren și construcții	Vehicule și utilaje	Mobilier, accesorii și echipamente	Imobilizări în curs	Avansuri pentru imobilizări corporale	Total
Valoarea contabilă brută	68,564,352	37,657,210	2,146,244	12,947,744	1,240,373	122,555,923
Amortizare acumulată	(3,860,384)	(20,096,366)	(767,955)	(30,843)	-	(24,755,548)
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2018</b>	<u>64,703,968</u>	<u>17,560,844</u>	<u>1,378,289</u>	<u>12,916,901</u>	<u>1,240,373</u>	<u>97,800,375</u>
Creșteri	1,886,283	5,343,593	571,482	10,480,774	-	18,282,132
Cedări	(2,711,770)	(708,321)	-	(168,784)	(851,907)	(4,440,781)
Transferuri	16,258,339	4,605,357	1,089,375	(21,953,071)	-	-
Cheltuieli cu amortizare	(4,581,617)	(3,725,643)	(162,188)	-	-	(8,469,448)
Amortizarea acumulată aferentă cedărilor	214,415	635,700	-	-	-	850,115
Transfer de la imobilizări corporale la active imobilizate destinate vânzării						
- Valoarea contabilă brută	(22,321,003)	(11,922,586)	(164,013)	(194,695)	-	(34,602,297)
- Cheltuieli cu amortizarea	<u>2,091,236</u>	<u>8,609,151</u>	<u>44,725</u>	<u>27,204</u>	-	<u>10,772,316</u>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2018</b>	<u>55,539,851</u>	<u>20,398,095</u>	<u>2,757,670</u>	<u>1,108,329</u>	<u>388,466</u>	<u>80,192,411</u>
Valoarea contabilă brută	61,676,201	34,975,253	3,643,088	1,111,968	388,466	101,794,976
Amortizare acumulată	(6,136,350)	(14,577,158)	(885,418)	(3,639)	-	(21,602,565)
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2018</b>	<u>55,539,851</u>	<u>20,398,095</u>	<u>2,757,670</u>	<u>1,108,329</u>	<u>388,466</u>	<u>80,192,411</u>

(\* ) Adițiile din cursul anului 2018 pentru Imobilizările în curs se referă în mare parte la extinderea Abatorului



## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

## 8 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

*Evaluarea la valoarea justă a terenurilor și construcțiilor deținute în proprietatea Grupului.*

Terenurile și clădirile deținute în proprietatea Grupului sunt înregistrate la valorile reevaluate, fiind valoarea justă la data reevaluării, minus orice amortizare acumulată și pierderi de depreciere acumulată.

Evaluarea valorii juste a terenurilor și construcțiilor deținute în proprietatea absolută a Grupului la 31 decembrie 2016 a fost realizată de Deloitte Consultanță SRL, evaluatori independenți care nu au legătură cu Grupul. Deloitte Consultanță SRL, este membru al Asociației Naționale a Evaluatorilor din România și deține calificările adecvate și experiența recentă în valoarea justă a proprietăților în locațiile relevante.

Activele imobilizate reevaluate au fost formate din terenuri deținute în proprietate absolută ocupate cu construcții, teren agricol deținut în proprietate absolută, clădiri și clădiri agro-industriale pentru culegerea / gestionarea recoltelor.

Abordarea și metodele de reevaluare au fost stabilite având în vedere natura reevaluată a activului, cantitatea și calitatea informațiilor disponibile și scopul procesului de reevaluare. Valoarea justă a terenului deținut în proprietate absolută a fost stabilită pe baza abordării de piață comparabile care reflectă prețuri recente ale tranzacției pentru proprietăți similare și valoarea justă a clădirilor a fost determinată folosind abordarea de cost care reflectă costul la un participant la piață pentru a construi active de utilitate și vechime comparabilă, ajustat pentru vechime.

Împrumuturile (nota 21) sunt garantate de imobilizări corporale, active deținute pentru vânzare și investiții imobiliare cu o valoare contabilă de 61,158,147 RON (2017: 49,231,443RON) în grupul de societăți.

Valoarea netă contabilă a activelor achiziționate prin leasing financiar la 31 decembrie 2018 este în valoare de 2,294,683 RON (31 December 2017: 2,209,785RON).

## 9 INVESTIȚII IMOBILIARE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Investiții imobiliare la valoarea justă la 1 ianuarie</b>	11,474,274	11,483,720
Cedări	-	-
Transferuri la Imobilizări corporale	-	-
Transferuri la Active deținute pentru vânzare	-	(9,446)
Câștig din valoarea justă recunoscut prin contul de profit și pierdere	-	-
<b>Investiții imobiliare la valoarea justă la 31 decembrie</b>	<u>11,474,274</u>	<u>11,474,274</u>

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

#### 9 INVESTIȚII IMOBILIARE (CONTINUARE)

Investițiile imobiliare includ terenuri pentru aprecierea capitalului sau venituri din închiriere mai degrabă decât pentru utilizarea în producția sau furnizarea produselor sau serviciilor sau în scopuri administrative sau vânzare pe durata normală a activității.

Dacă Grupul are calitatea de locator, creanțele din plățile viitoare minime ale leasingului în leasinguri non-anulabile sunt următoarele:

	<u>2017</u>	<u>2017</u>
Sub 1 an	-	451,781
Între 1 și 5 ani	-	1,663,556
Peste 5 ani	-	<u>473,643</u>
<b>Total creanțe din plăți leasing operațional</b>	<u>-</u>	<u>2,588,980</u>

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**10 IMOBILIZĂRI NECORPORALE**

	<b>Mărci comerciale și licențe</b>	<b>Avansuri pentru active necorporale</b>	<b>Total</b>
Valoarea contabilă brută	10,747,292	102,425	10,849,717
Amortizare acumulată	(5,885,435)	-	(5,885,435)
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2017</b>	<u>4,861,857</u>	<u>102,425</u>	<u>4,964,281</u>
Creșteri	729,027	201,016	930,043
Cedări	(3,594)	-	(3,594)
Transferuri	123,756	(123,756)	-
Cheltuiala cu amortizarea	(2,326,684)	-	(2,326,684)
Amortizarea acumulată a cedărilor/ajustărilor	3,369	-	3,369
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2017</b>	<u>3,387,730</u>	<u>179,685</u>	<u>3,567,415</u>
Valoarea contabilă brută	11,596,481	179,685	11,776,166
Amortizare acumulată	(8,208,751)	-	(8,208,751)
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2018</b>	<u>3,387,730</u>	<u>179,685</u>	<u>3,567,415</u>
Creșteri	1,205,963	123,049	1,329,012
Transferuri	54,325	(54,325)	-
Cheltuiala cu amortizarea	(2,660,787)	-	(2,660,787)
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2018</b>	<u>1,987,231</u>	<u>248,409</u>	<u>2,235,640</u>
Valoarea contabilă brută	12,856,769	248,409	13,105,178
Amortizare acumulată	(10,869,538)	-	(10,869,538)
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2018</b>	<u>1,987,231</u>	<u>248,409</u>	<u>2,235,640</u>

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**11 INSTRUMENTE FINANCIARE PE CATEGORIE**

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
	<b>Împrumuturi și alte creanțe</b>	<b>Împrumuturi și alte creanțe</b>
<b>Active financiare pe categorie</b>		
Creanțe comerciale și alte creanțe exclusiv active necomerciale (nota 14)	386,800,440	283,650,207
Împrumuturi acordate clienților (nota 14)	1,266,919,217	972,265,758
Numerar și echivalente de numerar (nota 15)	<u>35,273,158</u>	<u>69,034,127</u>
	<u>1,688,992,815</u>	<u>1,324,950,092</u>
Alte active pe termen lung	<u>6,467,019</u>	<u>4,400,000</u>

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
	<b>Alte pasive financiare la cost amortizat</b>	<b>Alte pasive financiare la cost amortizat</b>
<b>Pasive financiare pe categorie</b>		
Datorii comerciale și alte datorii exclusiv datorii necomerciale (nota 22)	223,167,559	192,554,885
Împrumuturi (nota 21)	<u>1,203,818,971</u>	<u>990,052,098</u>
	<u>1,426,986,530</u>	<u>1,182,606,983</u>

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

#### 12 INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚI ASOCIATE

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Danube Grain Services SRL	1,757,688	1,757,688
Agroadvice	<u>100</u>	<u>100</u>
	<u>1,757,788</u>	<u>1,757,788</u>

Toate entitățile asociate își au sediul în România.

Procentele de deținere ale Agricover Holding SA sunt următoarele:

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
	<u>(%)</u>	<u>(%)</u>
Danube Grain Services SRL	24	24
Agroadvice	50	50

Agroadvice SRL nu a fost inclusă în consolidare întrucât nu este o componentă semnificativă din punct de vedere financiar.





**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

<b>14 CREAȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREAȚE</b>	<b><u>31 decembrie 2018</u></b>	<b><u>31 decembrie 2017</u></b>
Creanțe comerciale	412,685,028	303,732,366
Împrumuturi acordate clienților	1,290,277,022	990,477,207
Minus: provizion pentru deprecierea creanțelor comerciale	(36,790,430)	(31,766,795)
Minus: provizion pentru deprecierea împrumuturilor acordate clienților	<u>(23,357,804)</u>	<u>(18,211,449)</u>
Creanțe comerciale și împrumuturi – net	1,642,813,816	1,244,231,329
Creanțe de la părți afiliate (nota 33)	7,934,172	6,254,987
Împrumuturi către părți afiliate (nota 33)	2,971,669	5,429,648
Taxa pe valoarea adăugată	-	7,307,478
Cheltuieli în avans	2,798,290	2,459,811
Avansuri către furnizori	1,878,487	1,265,136
Alte creanțe	<u>6,734,030</u>	<u>1,055,367</u>
	1,665,130,464	1,268,003,757
 Minus partea imobilizată:		
Împrumuturi pe termen lung acordate clienților	305,930,774	194,796,024
Creanțe de la părți afiliate	4,559,970	4,400,000
Alte creanțe	<u>1,907,050</u>	<u>-</u>
 <b>Total creanțe imobilizate</b>	<b><u>312,397,794</u></b>	<b><u>199,196,024</u></b>
 <b>Partea curentă</b>	<b><u>1,352,732,670</u></b>	<b><u>1,068,807,733</u></b>

Valorile juste ale creanțelor comerciale și altor creanțe sunt aproximativ egale cu valoarea lor contabilă.

La 31 decembrie 2018, creanțele comerciale în sumă de 34,765,518 RON (2017: 33,854,765 RON) (inclusiv creanțele de la părțile afiliate) erau scadente dar nu depreciate. Analiza vechimii acestor creanțe comerciale este următoarea:

	<b><u>31 decembrie 2018</u></b>	<b><u>31 decembrie 2017</u></b>
Până la 3 luni	30,741,620	30,173,071
3 - 6 luni	3,425,026	2,361,640
6 - 18 luni	<u>598,872</u>	<u>1,320,054</u>
	<u>34,765,518</u>	<u>33,854,765</u>

Parte din împrumuturile Grupului sunt garantate prin creanțe comerciale (nota 21).

**GRUPUL AGRICOVER****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****15 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Solduri denominate în RON la bănci și disponibil în casă	35,099,394	43,847,894
Solduri în valută la bănci și disponibil în casă	<u>173,764</u>	<u>25,186,233</u>
Total numerar și echivalente de numerar	<u>35,273,158</u>	<u>69,034,127</u>

Parte din împrumuturile Grupului sunt garantate prin ipotecă pe numerar și echivalente de numerar (nota 21).

**16 ACTIVE DEȚINUTE PENTRU VÂNZARE**

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Terenuri deținute pentru vânzare	1,173,148	960,776
Clădiri deținute pentru vânzare	19,075,554	5,011,322
Vehicule și utilaje deținute pentru vânzare	3,313,436	69,962
Imobilizări în curs deținute pentru vânzare	167,492	-
Mobilier, accesorii și echipamente deținute pentru vânzare	<u>119,289</u>	<u>3,459</u>
Total	<u>23,848,919</u>	<u>6,045,519</u>
Pasive asociate activelor deținute pentru vânzare	<u>-</u>	<u>-</u>

La 31 Decembrie 2018 Grupul intenționează să dispună de activele imobilizate situate în Balta Alba, Budești, Buzău Nord, Cilibia, Poiana Radomirești, Râmnicu Sărat, Rosiori și Ulmeni care nu vor mai fi utilizate în următoarele 12 luni. Proprietățile au fost utilizate anterior în operațiunile de producție și comerciale ale Grupului. Cele mai multe dintre activele deținute pentru vânzare au fost deja vândute la data semnării prezentelor situații financiare.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

#### 17 CAPITAL SOCIAL

Grupul este deținut de Dl Jabbar Kanani.

La 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, Agricover Holding SA este societatea-mamă pentru Agricover SA (subsidiară deținută în proporție de 96,76%) și Agricover Credit IFN SA (filială deținută integral). Agricover Broker de Asigurare SRL este o filială cu drepturi depline a Agricover Credit IFN SA.

În cursul anului 2017 structura acționariatului a fost schimbată cu contribuția unui nou acționar. Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) a contribuit cu suma de 31.892.129 lei (creștere în capitalul social: 27.541.412 lei și primă de emisiune: 4.350.717 lei).

În urma acestei tranzacții, la 31 Decembrie 2017, structura acționariatului Agricover Holding este următoarea: 87,2690% deținute de către domnul Kanani Jabbar, 12,727% de către BERD.

În cursul anului 2018 nu au avut loc schimbări în structura capitalului social.

Până la procesul de fuziune care a avut loc în noiembrie 2017, Agricover Holding SA a fost societatea-mamă a Agricover SRL (filială deținută integral) și Cerealcom Buzău SA (94,52% subsidiară deținută).

Structura capitalului social la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 este următoarea:

	<u>Nr de acțiuni</u>	<u>Suma</u>	<u>Procent</u> <u>(%)</u>
Jabbar Kanani	1,888,469,175	188,846,918	87.27
EBRD	275,414,102	27,541,410	12.73
Alți acționari	<u>84,798</u>	<u>8,480</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>2,163,968,075</u>	<u>216,396,808</u>	<u>100.00</u>

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

#### 18 REZERVE DIN REEVALUARE

La 31 decembrie 2016, terenurile și construcțiile Grupului au fost reevaluate. Surplus din reevaluare a fost recunoscut în rezervele din reevaluare. Dacă valoarea contabilă a unui activ a fost redusă ca urmare a reevaluării, reducerea a fost recunoscută în profit sau pierdere. Totuși, reducerea a fost recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, în măsura oricărui sold de credit existent în surplusul din reevaluare cu privire la acel activ.

Raportul de reevaluare a fost întocmit de Deloitte Consultanță SRL, membru al Asociației Naționale a Evaluatorilor Autorizați din România.

Mișcările în rezerva din reevaluare sunt următoarele:

<b>La 1 ianuarie 2017</b>	74,583,334
Sume transferate la rezervele din reevaluare realizate	(9,039,433)
Impozit amânat în legătură cu rezervele din reevaluare	1,481,978
Reducere din reevaluarea activelor imobilizate	(770,163)
Alte mișcări	(455,486)
Tranzacții cu interesele care nu controlează ca urmare a reorganizării grupului	<u>4,256,195</u>
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b><u>70,056,425</u></b>
<b>La 1 ianuarie 2018</b>	70,056,425
Sume transferate la rezervele din reevaluare realizate	(11,637,534)
Impozit amânat în legătură cu rezervele din reevaluare	1,550,674
Creștere în alte rezerve	<u>81,880</u>
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b><u>60,051,445</u></b>

#### 19 ALTE REZERVE

În alte rezerve pentru aceste situații financiare consolidate se recunosc:

- Rezerve realizate în perioade anterioare, nedistribuibile, în conformitate cu regulamentul aplicabil: 27,402,113 RON (31 Decembrie 2017: 26,706,845RON);
- Rezerve legale care se ridică la 5% din profitul brut (pe conturi statutare) până ce rezerva legală devine cel puțin egală cu 20% din capitalul social statutar, în conformitate cu Legea Societăților: 13,624,410 RON (31 Decembrie 2017: 10,424,523 RON);
- Prime din fuziune / divizare: 1,445,128 RON (31 Decembrie 2017: 1,445,128 RON);
- Acțiuni proprii: (324,472) RON (31 Decembrie 2017: (272,856) RON).

**GRUPUL AGRICOVER****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****20 REZULTAT REPORTAT****Corecții pe rezultatul reportat în timpul anului 2018**

În cursul anului 2018, au fost finalizate două controale fiscale, care au avut ca rezultat o cheltuială suplimentară a cheltuielii cu impozitul și TVA datorat. Întrucât controalele fiscale au legătură cu perioadele fiscale anterioare (2011 - 2016), aceste pierderi au fost înregistrate în 2018 în rezultatul reportat.

Efectul și natura acestor erori sunt detaliate mai jos:

	<u>Zona financiară afectată</u>	<u>Valoare</u>
Impozit pe profit și TVA (corecții ANAF)	Datorii comerciale și alte datorii	(2,142,407)

**Corecții pe rezultatul reportat în timpul anului 2017**

În urma unei analize detaliate efectuate în cursul anului curent a provizioanelor pentru creanțe comerciale și reduceri ale furnizorilor, au fost identificate erori care se referă la estimările efectuate în anii anteriori. Prin urmare, o corecție a erorilor a fost înregistrată la 31 decembrie 2017 în acest sens.

Efectul și natura acestor erori sunt detaliate mai jos:

	<u>Zona financiară afectată</u>	<u>Valoare</u>
Provizioane pentru creanțe comerciale și cheltuieli aferente derecunoașterii creanțelor comerciale	Creanțe comerciale	(9,354,500)
Reduceri comerciale de la furnizori	Datorii comerciale	<u>(1,507,941)</u>
		<u>10,862,441</u>

**21 ÎMPRUMUTURI**

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
<b>Împrumuturi pe termen lung</b>		
Împrumuturi bancare	552,061,149	397,176,407
Datorii cu leasing financiar	<u>1,422,460</u>	<u>1,509,780</u>
	553,483,609	398,686,187
<b>Împrumuturi curente</b>		
Împrumuturi bancare	649,871,844	590,968,185
Datorii cu leasing financiar	<u>463,518</u>	<u>397,726</u>
	650,335,362	591,365,911
<b>Total împrumuturi</b>	<u>1,203,818,971</u>	<u>990,052,098</u>

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

#### 21 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

##### 21.1. Credite bancare

<u>Companie</u>	<u>Descriere</u>	<u>31 Decembrie 2018</u>	<u>31 Decembrie 2017</u>
Agricover SA	Împrumut Unicredit Bank (tras în RON)	11,250,000	16,875,000
Agricover SA	Linie de credit Unicredit Bank (tras în EUR)	24,843	23,079
Agricover SA	Linie de credit BRD Société Générale (tras în RON)	4,580,686	6,395,610
Agricover SA	Linie de credit BRD Buzău (tras în EUR)	21,190,762	26,372,392
Agricover SA	Linie de credit BCR (tras în RON)	57,030,000	56,005,690
Agricover SA	Linie de credit ING (tras în RON)	-	175,966
Agricover SA	Linie de credit ING (tras în EUR)	-	9,222,172
Agricover SA	Linie de credit ING (tras în USD)	13,582,353	3,194,598
Agricover SA	Linie de credit Banca Transilvania (tras în RON)	18,438,263	8,047,119
Agricover SA	Împrumut Black Sea Trade and Development Bank	-	7,945,904
Agricover Credit IFN	Împrumut Banca Transilvania	84,567,628	45,718,688
Agricover Credit IFN	Linie de credit UniCredit Tiriac Bank SA	19,670,880	43,985,129
Agricover Credit IFN	Linie de credit BRD Société Générale	77,808,534	63,912,020
Agricover Credit IFN	Împrumut Banc Post SA	-	68,085,466
Agricover Credit IFN	Împrumut Eximbank SA	112,039,539	57,753,940
Agricover Credit IFN	Împrumut ING Bank Romania	123,456,240	119,371,226
Agricover Credit IFN	Împrumut OJP Bank	23,306,575	21,984,670
Agricover Credit IFN	Împrumut Alpha Bank	19,966,666	19,981,566
Agricover Credit IFN	Împrumut Garanti Bank	44,130,297	34,956,011
Agricover Credit IFN	Împrumut Oikocredit	-	4,994,538
Agricover Credit IFN	Împrumut International Finance Corporation	70,154,292	69,856,069
Agricover Credit IFN	Împrumut EFSE Netherlands BV	98,265,018	59,463,606
Agricover Credit IFN	Împrumut Black Sea Trade and Development Bank	69,009,068	5,987,878
Agricover Credit IFN	Împrumut International Investment Bank	33,947,412	42,412,682
Agricover Credit IFN	Împrumut European Investment Bank	56,753,159	66,695,776
Agricover Credit IFN	Împrumut European Investment Fund	44,147,291	46,862,296
Agricover Credit IFN	Împrumut Banca Comerciala Romana	73,958,430	77,216,696
Agricover Credit IFN	Împrumut CEC Bank	48,557,997	4,648,805
Agricover Credit IFN	Împrumut Intesa San Paolo	29,829,896	-
Agricover Credit IFN	Împrumut BERD	46,267,164	-
		<u>1,201,932,993</u>	<u>988,144,592</u>

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

#### 21 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

##### **Unicredit Bank – Linie de credit și împrumut pe termen scurt (Agricover SA și Agricover Credit IFN SA)**

La 31 decembrie 2018, Agricover SA avea un contract de credit pe termen mediu pentru investițiile realizate. Facilitatea totală de credit era de 25.000.000 RON având maturitatea la 29 decembrie 2020. Creditul este garantat de o ipotecă pe clădiri și echipamente deținute de Agricover SA. Soldul împrumutului la 31 decembrie 2018 era de 11.250.000 RON (31 decembrie 2017: 16.875.000 RON).

La 31 decembrie 2018, Agricover SA avea o linie de credit pe termen scurt pentru un capital de lucru în valoare totală de 979.400 EUR și având data scadentă la 2 octombrie 2019. Linia de credit este garantată de o ipotecă pe clădirile deținute de Agricover SA și ipoteci pe stocurile, creanțele și conturile bancare curente. Valoarea utilizată la 31 decembrie 2018 este de 24.843 RON (31 decembrie 2017: 23.079 RON).

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea un împrumut de la Unicredit Bank cu un sold de 19.670.880 RON (2017: 43.985.129 RON) și date scadente reziduale de mai puțin de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu ROBOR 1M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective pentru acest împrumut a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale.

##### **Banca pentru Comerț și Dezvoltare a Mării Negre – Împrumut pe termen mediu (Agricover SA și Agricover Credit IFN)**

La 31 Decembrie 2018, Agricover SA rambursat complet împrumutul de la Banca pentru Comerț și Dezvoltare a Mării Negre (Iulie 2018). Soldul la 31 Decembrie 2018 este 0 RON (31 Decembrie 2017: 7.945.904 RON).

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA are o linie de credit în valoare de 69.009.068 RON (31 decembrie 2017: 1.285.035 EUR – echivalentul a 5.987.878 RON) cu o durată de șapte ani și cu data scadentă în 2024. Rata dobânzii pentru suma acordată este egală cu EURIBOR 6M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale. Contractul de împrumut încheiat între Banca pentru Comerț și Dezvoltare a Mării Negre și Agricover IFN SA prevede o clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (cross-default).

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

#### 21 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

##### **Banca Comercială Română – Linie de credit pe termen scurt (Agricover SA și Agricover Credit IFN)**

La 31 decembrie 2018, Agricover SA avea o linie de credit revolving pentru capitalul de lucru, pentru o valoare totală de 62.000.000 RON cu scadența până la 12 Octombrie 2019. Împrumutul este garantat de stocurile, creanțele comerciale și conturile bancare curente ale Agricover SA. Suma utilizată la 31 decembrie 2018 este de 57,030,000 RON (31 decembrie 2017: 56,005,690 RON).

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit cu un sold de 73,958,430 RON (31 decembrie 2017: 77,216,696 RON) și date scadente reziduale de mai puțin de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu ROBOR 3M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale. Contractul de împrumut încheiat între Banca Comercială Română și Agricover IFN SA prevede o clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (cross-default).

##### **BRD Group Société Générale - Linie de credit pe termen scurt (Agricover SA și Agricover Credit IFN)**

La 31 decembrie 2018, Agricover SA avea o linie de credit pentru capital de lucru în valoare totală de 12.000.000 EUR cu data scadență până la 31 august 2019. Împrumutul este garantat de terenurile și clădirile, de creanțele comerciale și conturile bancare curente ale Agricover SA. Valoarea utilizată la 31 decembrie 2018 era de 25,771,447 RON (31 December 2017: 32,768,002 RON).

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea un credit cu un sold de 77,808,534 RON (31 decembrie 2017: 63,912,020 RON) și date scadente reziduale de mai puțin de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu ROBOR 1M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale.



**21 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)**

**Banca Transilvania – Plafonul de credit (Agricover SA și Agricover Credit IFN SA)**

La 31 decembrie 2018, Agricover SA avea un plafon de credit, multi-grup în valoare de 30.000.000 RON cu o dată scadentă la 17 August 2019, utilizabilă sub sistemul revolving ca linie de credit (RON), împrumut pe termen scurt (RON) sau scrisori de garanții /contra garanții. Împrumutul este garantat de terenurile, clădirile, creanțele comerciale și conturile bancare curente ale Agricover SA. La 31 decembrie 2018, suma utilizată din linia de credit a fost de 18,438,263 RON (31 decembrie 2017: 8,047,119 RON).

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la Banca Transilvania cu un sold de 84,567,628 RON (31 December 2017: 45,718,688 RON) și date scadente reziduale de mai puțin de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu ROBOR 6M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale.

**ING Bank N.V. – Linie de credit pe termen scurt (Agricover SA și Agricover Credit IFN)**

La 31 decembrie 2018, Agricover SA avea o linie de credit pentru un capital de lucru, în valoare totală de 3.000.000 EUR, valoare care poate fi trasă în RON, EUR sau USD și având data scadentă la 28 Decembrie 2020. Linia de credit este garantată de o ipotecă pe creanțele comerciale, stocurile și conturile curente bancare ale Agricover SA. La 31 decembrie 2018, valoarea utilizată este de 13,582,353 RON (31 decembrie 2017: 12,592,736 RON).

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit cu un sold de 123,456,240 RON (31 decembrie 2017: 119,371,226 RON), cu date scadente reziduale de mai puțin de doi ani. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu ROBOR 1M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale. Contractul de împrumut încheiat între ING Bank Romania și Agricover IFN SA prevede o clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (cross-default).

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

#### 21 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

##### **Bancpost – Linie de credit pe termen scurt (Agricover Credit IFN SA)**

În cursul anului 2018 Agricover Credit IFN SA a finalizat rambursarea liniei de credit pe termen scurt de la BancPost (31 Decembrie 2017: 68,085,466 RON).

##### **Eximbank SA – Linie de credit pe termen scurt (Agricover Credit IFN SA)**

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA are o linie de credit de la Eximbank SA cu soldul de 112,039,539 RON (31 decembrie 2017: 57,753,940 RON) cu date scadente reziduale de mai puțin de doi ani. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu ROBOR 1M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale. Contractul de împrumut încheiat între Eximbank și Agricover IFN SA prevede o clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (cross-default).

##### **CEC Bank – Linie de credit pe termen scurt (Agricover Credit IFN SA)**

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la CEC Bank cu un sold de 48,557,997 RON (31 decembrie 2017: 4,648,805 RON) cu maturitate de doi ani. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu ROBOR 3M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale. Contractul de împrumut încheiat între CEC Bank și Agricover IFN SA prevede o clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (cross-default).

##### **OTP Bank – Linie de credit pe termen scurt (Agricover Credit IFN SA)**

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la OTP Bank cu soldul de 23,306,575 RON (31 decembrie 2017: 21,984,670 RON) cu date scadente reziduale de mai puțin de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu ROBOR 3M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale. Contractul de împrumut încheiat între OTP Bank și Agricover IFN SA prevede o clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (cross-default).

##### **Alpha Bank – Linie de credit pe termen scurt (Agricover Credit IFN SA)**

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la Alpha Bank cu un sold de 19,966,666 RON (31 decembrie 2017: 19,981,566 RON) cu date scadente reziduale de mai puțin de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu ROBOR 1M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale. Contractul de împrumut încheiat între Alpha Bank și Agricover IFN SA prevede o clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (cross-default).

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

#### 21 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

##### **Garanti Bank – Linie de credit pe termen scurt (Agricover Credit IFN SA)**

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la Garanti Bank cu un sold de 44,130,297 RON (31 decembrie 2017: 34,956,011 RON) cu date scadente reziduale de mai puțin de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu ROBOR 3M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale. Contractul de împrumut încheiat între Garanti Bank și Agricover IFN SA prevede o clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (cross-default).

##### **Oikocredit - Ecumenical Development Cooperative Society U.A – Împrumut pe termen mediu (Agricover Credit IFN SA)**

În cursul anului 2018 Agricover Credit IFN SA a finalizat rambursarea împrumutului pe termen mediu de la Oikocredit (31 Decembrie 2017: 4,994,538 RON).

##### **IFC (International Financial Corporation) – Linie de credit (Agricover Credit IFN SA)**

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la International Finance Corporation cu un sold de 70,154,292 RON (31 decembrie 2017: 69,856,069 RON) cu termenul de trei ani și cu scadența în 2020. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu ROBOR 3M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale. Contractul de împrumut încheiat între International Finance Corporation și Agricover IFN SA prevede o clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (cross-default).

##### **EFSE Netherlands BV- Împrumut pe termen mediu (Agricover Credit IFN SA)**

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea patru linii de credit de la EFSE Netherlands BV: Una în valoare de 21,095,421 RON cu o durată de cinci ani și cu data scadentă în 2021, cea de-a doua, în valoare de 9,381,923 RON cu un termen de doi ani și cu data scadentă în 2019, cea de-a treia, în valoare de 33,586,924 RON cu termenul de cinci ani și cu data scadentă în 2022 și cea de-a patra în valoare de 34,200,750 RON cu termenul de șapte ani și cu data scadentă în 2025 (soldul total neachitat la 31 decembrie 2017: 59,463,606 RON). Rata dobânzii pentru toată suma acordată este egală cu ROBOR 3M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale. Contractul de împrumut încheiat între EFSE SICAV-SIV și Agricover IFN SA prevede o clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (cross-default).

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

#### 21 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

##### **Banca Internațională de Investiții – Împrumut pe termen lung (Agricover Credit IFN SA)**

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la Banca Internațională de Investiții în valoare de 33,947,412 RON (31 decembrie 2017: 42,412,682 RON) cu termen de șapte ani și cu scadența în 2022, cu toate acestea Grupul a încadrat împrumutul pe termen scurt. Rata dobânzii pentru suma acordată este fixă pentru primii trei ani și ulterior egală cu EURIBOR 3M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale. Contractul de împrumut încheiat între Banca Internațională de Investiții și Agricover IFN SA prevede o clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (cross-default).

##### **European Investment Bank – împrumut pe termen lung (Agricover Credit IFN SA)**

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la European Investment Bank cu un sold de 12,143 mii EUR – echivalentul a 56,753,159 RON (31 December 2017: 14,313,320 EUR – echivalentul a 66,695,776 RON), cu un termen de șapte ani și cu scadența în 2024. Rata dobânzii pentru suma acordată este fixă pentru primii trei ani, și ulterior egală cu EURIBOR 6M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale. Contractul de împrumut încheiat între European Investment Bank și Agricover IFN SA prevede o clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (cross-default).

21 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

**European Investment Fund – Împrumut pe termen lung (Agricover Credit IFN SA)**

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la European Investment Fund cu un sold de 9,412 mii EUR -- echivalentul a 44,147,291 RON (31 decembrie 2017: 10,056,934 EUR-- echivalentul a 46,862,296 RON) cu un termen de nouă ani și data maturității în anul 2024. Rata dobânzii pentru suma acordată este fixă pentru primii trei ani, și ulterior egală cu EURIBOR 6M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale. Contractul de împrumut încheiat între European Investment Fund și Agricover IFN SA prevede o clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (cross-default).

**Intesa San Paolo– linie de credit pe termen scurt (Agricover Credit IFN SA)**

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la Banca Intesa San Paolo în valoare de 29,829,896 RON (31 decembrie 2017: 0 RON) cu date scadente reziduale de mai puțin de un an. Rata dobânzii pentru suma acordată este de ROBOR 3M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale.

**Banca Europeană pentru Reconstrucție– linie de credit pe termen lung (Agricover Credit IFN SA)**

La 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la Banca Europeană pentru Reconstrucție în valoare de 46,267,164 RON (31 decembrie 2017: 0 RON) cu un termen de patru ani și maturitate în 2022. Rata dobânzii pentru suma acordată este de ROBOR 3M plus marja. În cursul anului 2018 rata dobânzii efective a fost aproximativ egală cu rata dobânzii nominale.

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**21 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)**

Soldurile și valorile juste alte împrumuturilor pe termen lung sunt următoarele:

	Sold		Valoare justă	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Împrumuturi pe termen lung	552,061,149	397,176,407	487,911,821	381,060,761

Soldurile și valorile juste alte împrumuturilor pe termen scurt sunt următoarele:

	Sold		Valoare justă	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Împrumuturi pe termen scurt	649,871,844	590,968,185	634,458,456	582,503,755

Ierarhia valorii juste este de nivel 3.

Având în vedere că Grupul are un mix de împrumuturi, considerăm că pentru acest calcul este relevantă rata medie a dobânzii la împrumuturile Grupului.

Valorile contabile ale împrumuturilor Grupului sunt denominate în următoarele monede:

<u>Currency</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
RON	1,032,312,016	779,251,850
EUR	156,038,624	208,892,742
USD	<u>13,582,353</u>	<u>-</u>
	<u>988,144,592</u>	<u>722,307,705</u>

Toate împrumuturile Grupului sunt la rate variabile ale dobânzii. Ratele efective ale dobânzii la data bilanțului sunt următoarele:

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
	(%)	(%)
Împrumuturi bancare	4.87	3.35

**GRUPUL AGRICOVER****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****21 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)**

Grupul are următoarele facilități de împrumut netrase:

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Rata flotantă:		
Care expiră într-un an	355,026,813	170,466,112
Care expiră după un an	-	-
	<u>355,026,813</u>	<u>170,466,112</u>

**21.2 Datorii cu leasing financiar**

Datoriile cu leasingul sunt garantate efectiv ca fiind drepturile la activul închiriat care revin locatorului în cazul neîndeplinirii obligațiilor.

Societatea a încheiat contracte de leasing financiar cu Deutsche Leasing IFN și Uniercredit Leasing Corp. IFN SA pentru a cumpăra vehicule care sunt folosite de Grup pe durata normală de desfășurare a activității. Perioada medie a acestor contracte este de 60 luni.

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Datorii brute leasing financiar- plăți minime de leasing:		
Sub 1 an	512,963	449,069
Între 1 și 5 ani	1,487,063	1,596,633
Peste 5 ani	-	-
Taxe financiare viitoare pentru leasing financiar	<u>(114,048)</u>	<u>(138,196)</u>
Valoarea prezentă a datoriilor cu leasing financiar	<u>1,885,978</u>	<u>1,907,506</u>

Valoarea prezentă a datoriilor cu leasing financiar este următoarea:

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Sub 1 an	463,518	397,726
Între 1 și 5 ani	1,422,460	1,509,780
Peste 5 ani	-	-
Valoarea prezentă a datoriilor cu leasing financiar	<u>1,885,978</u>	<u>1,907,506</u>

**GRUPUL AGRICOVER****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****22 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII**

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Datorii comerciale	222,497,754	186,501,537
Furnizori de immobilizări	669,805	6,053,019
Salarii și impozite similare	12,741,562	11,718,825
Avansuri de la clienți	4,286,313	4,606,897
Venituri amânate	5,491,673	428,364
Datorie cu impozitul pe profit	5,372,508	60,550
TVA de plată	3,230,195	-
Datorii către părți afiliate (nota 33)	-	329
Dividende	1,767	1,767
Alte datorii curente	<u>1,717,799</u>	<u>151,517</u>
	<u>256,009,376</u>	<u>209,522,805</u>

**23 VENITURI**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venituri din vânzarea mărfurilor	1,288,443,952	1,142,389,774
Venituri din vânzarea produselor finite	338,452,054	213,183,502
Venituri din dobânzi	113,572,542	74,677,342
Venituri din asigurări pentru activități agricole	2,637,264	1,958,145
Venituri din servicii	8,865,249	6,795,893
Venituri din chirii	<u>613,343</u>	<u>904,885</u>
	<u>1,752,584,404</u>	<u>1,439,909,541</u>

Grupul are următoarele fluxuri de venituri:

- Distribuția de input-uri agricole (seminte, fertilizatori, pesticide, motorină)
- Comercializarea cerealelor
- Distribuție livestock și lapte
- Abatoare
- Împrumuturi pentru activități agricole (activități financiare)

Veniturile din vânzările de produse finite includ venituri din vânzările de jumătăți de carcase de porc, măruntaie și organe, carne dezosată și produse procesate.



**GRUPUL AGRICOVER****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****23 VENTURI (CONTINUARE)**

Veniturile din mărfuri sunt prezentate separat pe segmente de produse.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cereale	352,632,294	344,244,984
Pesticide	254,950,824	219,427,298
Motorină	329,477,992	200,474,808
Fertilizator	180,184,768	184,214,756
Semințe	97,072,031	97,443,279
Livestock (animale vii și lapte)	74,126,043	92,833,065
Fruite și legume (*)	<u>-</u>	<u>3,751,584</u>
	<u>1,288,443,952</u>	<u>1,142,389,774</u>

(\*) Operațiunile de comercializare fructe și legume (activitate secundară) au fost întrerupte în primul trimestru al anului 2017. Această decizie este conformă cu abordarea conducerii privind acele activități care generează avantaj competitiv, diferențiere și urmărirea oportunităților de economii de costuri.

**24 COSTUL VÂNZĂRILOR**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mărfuri	(1,162,991,483)	(1,039,792,002)
Cheltuieli cu materiile prime	(270,271,685)	(182,450,721)
Activitate de finanțare	(48,667,977)	(26,696,300)
Cheltuieli cu angajații	(20,532,105)	(13,218,468)
Amortizare și depreciere (notele 8 și 10)	(5,578,920)	(5,266,741)
Cheltuieli cu consumabilele (ambalaje, piese de schimb)	(16,370,670)	(5,857,051)
Cheltuieli cu electricitatea și apa	(3,892,666)	(2,766,406)
Cheltuieli de întreținere și reparații	(1,273,499)	(1,152,460)
Cheltuieli cu chiria	(889,661)	(509,085)
Alte servicii terțe	<u>(5,003,093)</u>	<u>(1,731,916)</u>
	<u>(1,535,471,759)</u>	<u>(1,279,441,150)</u>

**GRUPUL AGRICOVER****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****25 CHELTUIELI DE DISTRIBUȚIE**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cheltuieli de transport	(22,067,343)	(22,375,205)
Cheltuieli cu angajații	(5,040,170)	(4,487,359)
Alte costuri de distribuție	(478,900)	(992,545)
	<u>(27,586,413)</u>	<u>(27,855,109)</u>

**26 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cheltuieli cu angajații	(62,014,119)	(45,921,270)
Diverse servicii (servicii de consultanță, onorarii avocați, servicii de securitate, servicii medicale)	(14,535,381)	(12,368,508)
Cheltuieli cu chiria	(9,127,273)	(6,217,572)
Amortizare și depreciere (notele 8 și 10)	(5,551,315)	(5,014,229)
Cheltuieli cu consumabile	(6,939,094)	(3,893,232)
Impozite la Bugetul de Stat	(3,138,081)	(2,938,465)
Cheltuieli cu prima de asigurare	(1,445,712)	(1,286,292)
Cheltuieli cu protocol și publicitate	(2,758,534)	(1,721,371)
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	(2,035,989)	(1,280,794)
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	(1,014,321)	(825,016)
Cheltuieli cu electricitatea și apa	(894,163)	(543,879)
Cheltuieli cu deplasările și diurnele	(1,209,090)	(726,584)
Comisioane bancare	(508,335)	(414,640)
Alte cheltuieli	(58,656)	(164,921)
	<u>(111,230,063)</u>	<u>(83,316,773)</u>

**27 ALTE VENITURI**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alte venituri operaționale	1,417,983	1,154,473
Despăgubiri, amenzi și penalități	2,852,071	162,336
Venituri din producția de imobilizări	23,750	-
Venituri din subvenții	5,130	5,670
	<u>4,298,934</u>	<u>1,322,479</u>

**GRUPUL AGRICOVER****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****28 ALTE CÂȘTIGURI / (PIERDERI) – NET**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deprecierea activelor circulante (notele 13 și 14)	(32,819,789)	(30,198,665)
Reluarea sau reducerea deprecierei activelor circulante (notele 13 și 14)	20,065,452	25,309,921
Cheltuieli cu derecunoașterea creanțelor	(2,965,782)	(387,245)
Profit din creanțe	147,842	99,494
Venituri din reluarea privizioanelor pentru active imobilizate	40,158	374
Câștig din cedarea activelor imobilizate	505,019	999,256
Pierderi calitative și cantitative rezultate în urma inventarului anual	(6,277,269)	(4,129,944)
Donații	(1,019,580)	(610,420)
Penalități și plăți compensatorii	<u>372,738</u>	<u>(117,924)</u>
	<u>(21,951,211)</u>	<u>(9,035,153)</u>

**29 COSTURI FINANCIARE, NET**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cheltuieli cu dobânda	(4,716,157)	(3,101,665)
Pierderi din cursul de schimb valutar	(8,774,194)	(8,878,719)
Alte cheltuieli financiare	<u>(26,885)</u>	<u>(151,073)</u>
<b>Costuri financiare</b>	<u>(13,517,236)</u>	<u>(12,131,457)</u>
Câștig din cursul de schimb valutar	5,837,507	6,005,153
Venituri din dobânzi	40,809	42,207
Discounturi financiare primite	<u>172,447</u>	<u>-</u>
<b>Venituri financiare</b>	<u>6,050,763</u>	<u>6,047,360</u>
<b>Costuri financiare nete</b>	<u>(7,466,473)</u>	<u>(6,084,097)</u>

**GRUPUL AGRICOVER****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****30 IMPOZIT PE PROFIT****Componentele cheltuielilor cu impozitul pe profit**

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind următoarele:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impozitul curent pe profit pentru exercițiul financiar	(12,580,212)	(6,611,030)
Venituri / (cheltuieli) cu impozitul amânat	<u>1,508,045</u>	<u>674,840</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	<u>(11,072,167)</u>	<u>(5,936,190)</u>

**Reconciliere între cheltuielile fiscale și profitul sau pierderea înmulțite cu rata fiscală aplicabilă**

Cota de impozitare aplicabilă veniturilor 2018 și 2017 ale Grupului este de 16%, în conformitate cu legislația fiscală română. Mai jos se prezintă o reconciliere între cota de impozitare așteptată și cea efectivă.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	53,177,419	35,499,738
Cota de impozitare teoretică la rata statutară de 16%	8,508,387	5,679,958
Efectul fiscal al articolelor care nu sunt deductibile sau evaluabile în scopul impozitării:		
- Venituri care sunt scutite de impozitare	(1,648,308)	(1,880,865)
- Cheltuieli nedeductibile	5,905,897	3,112,897
- Rezerve legale care nu se supun impozitului	(473,059)	(243,854)
- Facilități impozit pe profit	(1,220,750)	(599,024)
- Pierdere fiscală reportată	<u>---</u>	<u>(132,922)</u>
<b>Taxa fiscală</b>	<u>11,072,167</u>	<u>5,936,190</u>

**GRUPUL AGRICOVER**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

**30 IMPOZIT PE PROFIT (CONTINUARE)**

**Impozitele amânate analizate pe tip de diferență temporară**

Diferențele între IFRS și normele statutare privind impozitarea în România dau naștere unor diferențe temporare între valoarea contabilă a activelor și pasivelor pentru raportarea financiară și bazele lor fiscale. Efectul fiscal al mișcărilor din aceste diferențe temporare este detaliat mai jos.

	<b>1 ianuarie 2018</b>	<b>Taxat/ (creditat) la profit sau pierdere</b>	<b>Taxat/ (creditat) direct la capitaluri proprii</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Imobilizări corporale	7,500,851	(647,400)	(1,258,685)	5,594,766
Provizioane pentru clienți incerti	(197,880)	(860,645)	-	(1,058,525)
	<u>7,302,971</u>	<u>(1,508,045)</u>	<u>(1,258,685)</u>	<u>4,536,241</u>

	<b>1 ianuarie 2017</b>	<b>Taxat/ (creditat) la profit sau pierdere</b>	<b>Taxat/ (creditat) direct la alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
Imobilizări corporale	9,462,620	(479,791)	(1,481,978)	7,500,851
Provizioane pentru clienți incerti	(2,831)	(195,049)	-	(197,880)
	<u>9,459,789</u>	<u>(674,840)</u>	<u>(1,481,978)</u>	<u>7,302,971</u>

## NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

## 31 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE

**Acțiuni în instanță**

În prezent, Grupul este implicat în câteva acțiuni în instanță, dar Consiliul de Administrație consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact semnificativ advers asupra rezultatelor economice ale Grupului și asupra Poziției Financiare la 31 decembrie 2018.

**Impozitare**

Sistemul de impozitare în vigoare în România a suferit un proces de consolidare și armonizare cu legislația din Uniunea Europeană. Totuși, autoritățile fiscale pot avea diverse abordări pentru anumite aspecte, și evaluează pasivele fiscale adiționale, împreună cu dobânzile și penalitățile pentru plata cu întârziere. În România, perioadele fiscale rămân deschise pentru 5 ani. Conducerea Grupului consideră că pasivele fiscale incluse în aceste situații financiare sunt prezentate corect, și că nu cunoaște nicio circumstanță care ar putea da naștere unei răspunderi materiale în acest sens.

**Prețuri de transfer**

Legislația fiscală din România include principiul valorii de piață în conformitate cu care tranzacțiile între părțile afiliate trebuie realizate la valoarea de piață. Contribuabilii locali angajați în tranzacții cu părți afiliate trebuie să pregătească și să pună la dispoziție la cererea scrisă a Autorităților Fiscale din România dosarul prețurilor de transfer. Nedepunerea dosarului prețurilor de transfer, sau depunerea unui dosar incomplet, poate duce la penalități pentru nerespectarea obligațiilor; adițional, în ciuda conținutului documentației cu prețurile de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta faptele și tranzacțiile diferit de conducere și pot impune obligații fiscale adiționale care rezultă din ajustările prețurilor de transfer. Conducerea Grupului consideră că Grupul nu va suferi pierderi în cazul unei inspecții fiscale privind prețurile de transfer.

**Angajamente de leasing operațional – Grupul în calitate de utilizator**

În cazul în care Grupul este utilizator, viitoarele plăți minime de închiriere sub leasing operațional non-anulabil sunt următoarele:

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Sub 1 an	7,801,875	4,440,371
Între 1 și 5 ani	15,149,904	4,240,028
Peste 5 ani	<u>251,515</u>	<u>-</u>
<b>Total angajamente leasing operațional</b>	<b><u>23,203,294</u></b>	<b><u>8,680,399</u></b>

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

#### 31 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE (CONTINUARE)

##### Garanții angajate la terțe părți

Garanțiile sunt asigurări irevocabile că Grupul va efectua plățile în cazul în care cealaltă parte nu își poate îndeplini obligațiile.

La 31 decembrie 2018, Agricover SA a emis scrisori de garanție în favoarea terțelor părți în valoare de 73,779 EUR cu data de expirare la 2 octombrie 2019, și în valoare de 174,908 EUR cu data de expirare la 31 august 2019 (31 decembrie 2017: 73,779 EUR și 260,584 RON).

La 31 decembrie 2018 și la 31 decembrie 2017, Agricover Credit IFN SA avea următoarele garanții în favoarea băncilor (cesiunea de creanțe):

<u>Banca</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
ING Bank România	165,680,694	150,833,402
UniCredit Tiriac Bank	105,434,796	72,153,242
EFSE	25,534,105	43,996,012
Banca Transilvania	124,946,519	60,955,323
BRD SMCC	94,250,060	67,060,772
Bancpost	-	76,713,443
Eximbank	121,833,329	52,811,621
Banca Internațională de Investiții	32,828,994	39,455,132
CEC Bank	61,930,364	6,201,739
BCR	90,657,215	90,340,548
OTP Bank	28,322,959	24,346,703
Banca pentru Comerț și Dezvoltare a Mării Negre	-	11,492,103
Garanti Bank	49,640,745	39,440,503
Alpha Bank	21,567,710	22,867,846
Intesa San Paolo	30,658,816	-
	<u>953,286,306</u>	<u>758,668,389</u>

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

---

#### 31 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE (CONTINUARE)

##### Garanții primite

La 31 decembrie 2018, garanțiile primite de Agricover Credit IFN SA sunt formate din:

- Ipotecă imobiliară: 1,025,548,464 RON (2017: 927,539,157 RON);
- Gajare fără deposedare (pe echipamentele agricole ale clienților, stocuri sau culturi): 322,330,388 RON (2017: 317,189,259 RON);
- Alte garanții: 490,752,726 RON (2017: 398,879,108 RON).
- Bilete la ordin aprobate; 1,259,119,520 RON (2017: 976,436,857 RON)

#### 32 EVENIMENTE DUPĂ DATA DE RAPORTARE

##### Agricover SA

Datorită complexității sporite a activităților Grupului, la 1 aprilie 2019, a avut loc procesul de divizare al activității de business a abatorului iar terenurile deținute de Grup ca Investiții imobiliare au fost de asemenea divizate într-o altă societate.

În urma acestui proces au rezultat două noi societăți SC Abatorul Periş SA (activitatea de business a abatorului) și SC Agriland Ferme SA (terenurile deținute de Grup ca Investiții imobiliare).

Procesul de divizare este simetric iar procentele de deținere în noile societăți sunt aceleași ca și cele din Agricover SA.

În cadrul companiei SC Abatorul Periş SA au fost contractate de la Alpha Bank o linie de credit și un credit la termen. Linia de credit are o limită de 4,000,000 EUR (echivalentul a 19,044,800 RON) cu scadența la 27 Mai 2020, iar creditul la termen are limită de 8,000,000 EUR (echivalentul a 38,089,600 RON) cu scadența la 26 Noiembrie 2024.

În 2019 Grupul a vândut o parte din activele imobilizate clasificate la 31 decembrie 2018 ca Active deținute spre vânzare (Cilibia, Ulmeni și Buzău Nord).

Veniturile totale din vânzare au fost în valoare de 9,421,055 RON. Nu au fost înregistrate pierderi aferente acestor vânzări.

Pentru baza de cereale Tincea a fost semnată o promisiune de vânzare.

La 24 Aprilie 2019 a fost modificată componența Consiliului de Administrație, în locul East West Bio Pharma a intrat domnul Liviu Dobre.

La 27 Mai 2019 Grupul a contractat o linie de credit (în cadrul companiei Agricover SA) de la Alpha Bank cu o limită de 1,000,000 EUR (echivalentul a 4,761,200 RON) cu scadența la 27 Mai 2020.



**32 EVENIMENTE DUPĂ DATA DE RAPORTARE (CONTINUARE)**

**Agricover Holding SA**

În cursul anului 2019 Grupul a contractat un împrumut de la domnul Kanani Jabbar, în valoare de 500.000 Eur, cu scadența la 31.03.2020, cu o dobândă de 5% raportat la întreaga sumă datorată, fără garanții.

În cursul anului 2019 Grupul a contractat un împrumut de la domnul Vargha Enayati, în valoare de 1.500.000 Eur, cu scadența la 31.03.2020, cu o dobândă de 5% raportat la întreaga sumă datorată, fără garanții.

La 24 Mai 2019 a fost modificată componența Consiliului de Administrație, prin intrarea a doi membrii suplimentari: domnul Moayed Vargha și Gulmagarashvili Ivane.

În 24 Aprilie 2019 a fost aprobată distribuirea dividendelor din Agricover SA în Agricover Holding în sumă de 10,854,399. Aceste dividende au fost și plătite până la data semnării prezentelor situații financiare.

**Agricover Credit IFN SA**

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt legate de:

a) Contracte noi de împrumut:

- 40 milioane RON împrumut nou semnat cu IFC Bank (Februarie 2019)
- 45,7 milioane RON semnat cu Banca Internațională de Investiții (Martie 2019)
- 23,3 milioane RON linie nouă de credit semnată cu Banca Europeană pentru Dezvoltare și Reconstrucție (Martie 2019)
- 70 milioane RON majorare linie Intesa San Paolo Bank
- 12 milioane RON majorare linie Garanti Bank
- Reacordare linie OTP, scadența 22 Mai 2020
- Reacordare linie Exim Bank, scadența 30 August 2021
- Rollover linie IFC, 70 milioane Ron, în Mai 2019

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

#### 32 EVENIMENTE DUPĂ DATA DE RAPORTARE (CONTINUARE)

- b) Rambursări de principal:
- Rambursări către Banca Internațională de Investiții (Ianuarie 2019) în valoare de 0,909 milioane EUR principal;
  - Rambursări către EIFSE SICAV-SIV (Martie 2019) în valoare de 4,217 milioane RON principal și 8,815 milioane RON
  - Rambursări către Garanti (Ianuarie - Martie 2019) în valoare de 2,5 milioane RON principal.
  - Rambursări către European Investment Bank, 1 071 428 Euro
  - Rambursări către European Investment Fund, 588, 235 Euro
- c) Modificare componență membrii Consiliu de Administrație la 01 Aprilie 2019, în locul East West Bio Pharma a intrat domnul Liviu Dobre.
- d) Modificare conducători Agricover Credit IFN SA: în locul domnului Liviu Dobre a intrat doamna Denisa Manoliu.
- e) În luna Aprilie 2019 a fost majorat capitalul social Agricover Credit IFN SA cu 9,518,900 RON.

## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

---

### 33 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Grupul este controlat de Agricover Holding SA și Dl Kanani Jabbar care dețin 87.27% din capitalul Agricover Holding.

Părțile se consideră că sunt afiliate dacă o parte are abilitatea de a controla cealaltă parte, dacă părțile se află sub controlul comun, sau dacă pot exercita influența semnificativă asupra părții pentru a lua deciziile financiare sau operaționale astfel cum acestea sunt definite de IAS 24 "Prezentarea informațiilor referitoare la tranzacțiile cu părțile afiliate".

Părțile afiliate pot încheia tranzacții pe care părțile neafiliate nu le pot încheia, și tranzacțiile între părțile afiliate nu pot fi realizate în aceleași condiții, termeni și valori ca tranzacțiile între părțile neafiliate.

Părțile afiliate cu care Grupul a încheiat tranzacții semnificative sau aveau solduri neachitate semnificative în perioada prezentată sunt următoarele:

<b>Partea afiliată</b>	<b>Țara</b>	<b>Relație</b>
Danube Grain SRL	România	Entitate asociată
Agroadvice SRL	România	Filială
Net Farming SRL	România	Altă parte afiliată
Agriland Company SRL	România	Altă parte afiliată
Barimpex SRL	România	Altă parte afiliată
Agricola Cornatelul SRL	România	Altă parte afiliată

**GRUPUL AGRICOVER****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****33 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)**

Următoarele tranzacții au fost realizate cu părțile afiliate:

**Vânzările de produse și servicii către alte părți afiliate**

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Vânzări de servicii	218,973	446,569
Vânzări de produse	<u>13,730,432</u>	<u>14,567,279</u>
	<u>13,949,405</u>	<u>15,013,848</u>

**Achiziții de produse și servicii de la alte părți afiliate**

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Achiziție de servicii	-	-
Achiziții de produse	<u>3,382,054</u>	<u>3,122,764</u>
	<u>3,382,054</u>	<u>3,122,764</u>

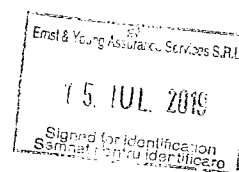
**Alte cheltuieli și venituri**

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Venituri din dobânzi – Danube Grains	27,601	30,023
Venituri din dobânzi – Alte părți afiliate	610,645	846,409

**Compensații pentru managementul cheie**

În 2018 salariile plătite personalului de management cheie s-au ridicat la 10,831,574 RON (2017: 7,094,020 RON).

Cu excepția celor menționate mai sus, nu există alte compensații cu privire la personalul de management cheie.



## GRUPUL AGRICOVER

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

### 33 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

Soldurile de la finalul exercițiului care rezultă din vânzări /achiziții de produse /servicii

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Creanțe comerciale și alte creanțe - alte părți afiliate (nota 14)	7,934,172	6,254,987
Datorii comerciale și alte datorii – alte părți afiliate (nota 22)	-	329
Împrumuturi acordate entităților asociate (Danube Grain SRL)	1,756,909	1,741,293
Împrumuturi acordate altor părți afiliate	1,214,760	3,688,355

Prezentele situații financiare au fost aprobate în data 15 iulie 2019 și au fost semnate de către:

Jabbar Kanani  
Administrator  
Semnătura  
Ștampila unității



Crivas Expert SRL  
Persoană juridică autorizată, membră CECCAR  
Semnătura  
Nr. de înregistrare în organismul profesional



<p style="text-align: center;"><b>AGRICOVER HOLDING SA</b></p> <p style="text-align: center;"><b>R A P O R T U L CONSOLIDAT AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE</b></p> <p style="text-align: center;"><b>pentru activitatea desfasurata in perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2018</b></p> <p>Prezentul raport s-a incheiat de catre Consiliul de Administratie al Societatii AGRICOVER HOLDING SA, Societatea-mama, care a intocmit situatiile financiare consolidate la sfarsitul exercitiului financiar 2018:</p> <p>In baza prevederilor O.M.F.P 1802/2014 cu modificarile ulterioare, Societatea AGRICOVER HOLDING SA, indeplineste doua dintre criteriile de marime care impun consolidarea societatii-mama impreuna cu filialele sale (“Grupul”), pe baza datelor din situatiile financiare anuale ale exercitiului financiar 2018, dupa cum urmeaza:</p>	<p style="text-align: center;"><b>AGRICOVER HOLDING SA</b></p> <p style="text-align: center;"><b>CONSOLIDATED REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS</b></p> <p style="text-align: center;"><b>for the business carried on during the period of 1<sup>st</sup> January – 31<sup>st</sup> December 2018</b></p> <p>This report was prepared by the Board of Directors of the Company AGRICOVER HOLDING SA, the Parent Company, which prepared the consolidated financial statements as of the end of the financial year 2018.</p> <p>Based on the provisions of O.M.P.F. 1802/2014 as subsequently modified, the Company AGRICOVER HOLDING SA, meets two of the size criteria that require consolidating the parent company along with its affiliates (the “Group”), based on the data in the annual financial statements for the financial year 2018, as following:</p>
---	--

Denumire criteriu / Criterion description	Marime indicator conform OMF 1802/2014 / Indicator size according to OMF 1802/2014	Marime indicator pentru exercitiul financiar 2018 / Indicator size for the financial year 2018	Depasit / Exceeded
Total active (lei) / Total assets (RON)	105,000,000	1,890,532,465	Da / Yes
Cifra de afaceri neta (lei) / Net turnover (RON)	210,000,000	1,752,584,404	Da / Yes
Numar mediu de salariati / Average number of employees	250	833	Da / Yes

## 1. STRUCTURA GRUPULUI / GROUP STRUCTURE

Entitatile, intrate in consolidare la sfarsitul exercitiului financiar 2018, sunt urmatoarele: / The entities entered for consolidation purposes as of the end of the financial year 2018 are:

Denumirea entitatii / Entity name	Perimetru de consolidare / Consolidation perimeter	Category	Procent detinut (%) / Percentage held (%)	Obiect de activitate / Business object
--------------------------------------	---	----------	---	---

AGRICOVER HOLDING SA	Da / Yes	Societate-mama / Parent company		Activitati ale holdingurilor / Activities of holding companies
AGRICOVER SA	Da / Yes	Subsidiara / Subsidiary	96.62	Comert cu ridicata al produselor chimice / Wholesale trading of chemical products
AGRICOVER CREDIT IFN SA	Da / Yes	Subsidiara / Subsidiary	99.999987	Alte activități de creditare - Finantarea tranzactiilor comerciale / Other loan granting activities - Financing of commercial transactions
AGRICOVER BROKER DE ASIGURARE SRL	Da / Yes	Subsidiara / Subsidiary	100	Activitati ale agentilor si brokerilor de asigurari (doar activitati ale brokerilor de asigurari) / Activities of insurance agents and brokers (activities of insurance brokers only)

## 2. CONDUCEREA GRUPULUI

Societatea AGRICOVER HOLDING SA este persoana juridica cu capital integral privat, avand forma juridica de societate inchisa pe actiuni, cu sediul in Judetul Ilfov, Oras Voluntari, Bulevardul Pipera, Nr. 1B, Cladirea de Birouri Cubic Center, etaj 6, numar de ordine in registrul comertului J/23/447/2018 si cod unic de inregistrare 36036986.

Obiectul principal de activitate al societatii-mama este: Activitati ale holdingurilor.

Capitalul social subscris si varsat al Societății-mamă la sfarsitul exercitiului financiar 2018 este de 216.396.807,50 lei, din care 27.631.412,00 lei aport in numerar si 188.765.395,50 lei aport in natura, impartit in 2.163.968.075 actiuni nominative, cu valoarea nominala de 0,10 lei fiecare.

Capitalul social al Societății-mamă a fost constituit:

✓ prin transferul sumei de 90.000 lei din Societatea AGRICOVER SA ca urmare a

## 2. GROUP MANAGEMENT

The company AGRICOVER HOLDING SA is a fully privately owned legal entity, having the legal form of a closed joint stock company, with registered offices in Ilfov County, the Town of Voluntari, Bulevardul Pipera, Nr. 1B, Cladirea de Birouri Cubic Center, etaj 6, number with the trade register J/23/447/2018 and sole registration code 36036986.

The main business object of the parent company is: Activities of holding companies.

The subscribed and paid registered capital of the Parent Company as of the end of the financial year 2018 was RON 216,396,807.50, of which RON 27,631,412.00 contribution in cash and RON 188,765,395.50 contribution in kind, split by 2,163,968,075 nominative shares with a nominal value of RON 0.10 each.

The registered capital of the Parent Company was established:

✓ by the transfer of the amount of RON 90,000 from the Company AGRICOVER SA as

divizării acesteia din cursul anului 2016 și prin aportul în natură al pachetului de acțiuni deținut de domnul Jabbar Kanani în Agricover SA, evaluat la suma de 188.765.396 lei.

✓ în cursul anului 2017 structura acționariatului a fost schimbată urmare contribuției unui nou acționar - Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) care a contribuit cu suma de 31.892.129 lei (creștere în capitalul social: 27.541.412 lei aport în natura și primă de emisiune: 4.350.717 lei).

La 31 decembrie 2018, Societatea AGRICOVER HOLDING SA este societatea-mamă pentru Societatea AGRICOVER SA (96,62% subsidiară deținută) și Societatea AGRICOVER CREDIT IFN SA (99,999987 % subsidiară deținută). Societatea AGRICOVER BROKER DE ASIGURARE SRL este o subsidiara detinuta în întregime a Societatii AGRICOVER CREDIT IFN SA.

Până la procesul de fuziune care a avut loc în noiembrie 2017, Societatea AGRICOVER HOLDING SA a fost societatea-mamă a Societatii AGRICOVER SRL (subsidiară deținută integral) și Societatii CEREALCOM BUZĂU SA (94,52% din capitalul subsidiarei).

Structura acționariatului la 31 decembrie 2018 se prezintă astfel:

result of the splitting of the same during the year 2016 and by the contribution in cash of the pack of shares owned by Mr. Jabbar Kanani in Agricover SA, valued to the amount of RON 188,765,396.

✓ during the year 2017 the shareholding structure changed following the contribution from a new shareholder – The European Bank for Reconstruction and Development (ERDB) which contributed the amount of RON 31,892,129 (registered capital increase: RON 27,541,412 contribution in kind and issue premium: RON 4,350,717).

As of the 31<sup>st</sup> December 2018 the Company AGRICOVER HOLDING SA is the parent company for the Company AGRICOVER SA (subsidiary held in proportion of 96.62%) and the Company AGRICOVER CREDIT IFN SA (subsidiary held in proportion of 99.999987%). The Company AGRICOVER BROKER DE ASIGURARE SRL is a fully held subsidiary of the Company AGRICOVER CREDIT IFN SA. Until the merger process that took place in the month of November 2017 the Company AGRICOVER HOLDING SA was the parent company of the Company AGRICOVER SRL (fully held subsidiary) and of the Company CEREALCOM BUZĂU SA (94.52% of the capital of the subsidiary).

The shareholding structure as of the 31<sup>st</sup> December 2018 was as following:

Denumire acționari / Shareholder's name	Nr. acțiuni / No. of shares	Procent (%) / Percentage (%)
KANANI JABBAR	1,888,469,175	87.269
Banca Europeana pentru Reconstrucție și Dezvoltare / European Reconstruction and Development Bank	275,414,102	12.727
Alți acționari / Other shareholders	84,798	0.004
<b>TOTAL</b>	<b>2,163,968,075</b>	<b>100</b>

În cadrul Societatii AGRICOVER HOLDING SA, în cursul anului 2018, activitățile de control intern au făcut parte integrantă din procesul de gestiune prin care societatea a urmărit asigurarea conformității cu legislația în vigoare, aplicarea deciziilor luate de conducerea

Within the Company AGRICOVER HOLDING SA, during the year 2018, internal control activities were an integral part of the management process by which the company aimed to ensure the compliance with the legislation in force, the implementing of the



societatii, utilizarea eficienta a resurselor in scopul imbunatatirii si cresterii performantei activitatii, precum si prevenirea si controlul riscurilor pentru atingerea obiectivelor stabilite.

Controlul a vizat aplicarea normelor si procedurilor la toate nivelele ierarhice si functionale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performantelor operationale, securizarea activelor, separarea functiilor.

O preocupare importanta a constituit-o selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate in vederea obtinerii si comunicarii informatiei contabile si financiare fiabile si conforme exigentelor legale, cat si asigurarea intocmirii si prezentarii adecvate a elementelor de patrimoniu si a performantelor societatii in situatiile financiare, astfel incat acestea sa nu contina denaturari semnificative.

Controlul intern a vizat urmatoarele componente:

- (a) o definire clara a responsabilitatilor, resurse si proceduri adecvate, modalitati si sisteme de informare, instrumente si practici corespunzatoare astfel incat managerul fiecarui departament functional sa asigure verificarea si evaluarea in mod continuu a activitatii curente;
- (b) difuzarea interna de informatii fiabile a caror cunoastere a permis fiecaruia sa-si exercite responsabilitatile;
- (c) un proces continuu de adaptare a programelor informatice la nevoile entitatii;
- (d) activitati corespunzatoare de control, pentru fiecare proces, desfasurate prin departamentul controlling anterior realizării operațiunilor, cu ocazia elaborării bugetului, în timpul operațiunilor, sub aspectul determinării procentului de realizare a bugetului, după finalizarea operațiunilor prin analiza rentabilitatii operațiunilor și constatarea existenței conformității sau a eventualelor anomalii care trebuie corectate ;
- (e) politica de resurse umane a entității a urmarit recrutarea de personal cu un nivel de competență adaptat tehnologiilor utilizate și existența unui plan de formare continuă care trebuie să permită o actualizare a cunoștințelor; o supraveghere si evaluare independenta si obiectiva permanenta a dispozitivului de control intern, prin intermediul departamentului de

decisions made by the management of the company, the efficient usage of the resources for the purpose of improving and increasing the performance of the business, and also the preventing and containing of the risks to the achieving of the goals set.

The control regarded the applying of the rules and procedures on all the hierarchical and functional levels: approving, authorising, checking, operational performance assessment, asset security, function separation.

A major pursuit was the selecting and applying of the adequate accounting policies in order to obtain and communicate accounting and financial information reliably and in compliance with the legal requirements, and also the ensuring of the adequate preparing and presenting of the elements of patrimony and of the performances of the company within the financial statements so that they do not include significant misrepresentations.

The internal control regarded the following components:

- (a) a clear defining of the responsibilities, adequate resources and procedures, informing methods and systems, proper tools and practices for the manager of each functional department to ensure the continued checking and assessing of the current activity;
  - (b) the internal spreading of reliable information, the knowledge of which allowed everyone exercising their responsibilities;
  - (c) a continued process of adapting the computer programs to the needs of the entity;
  - (d) proper control activities, for each process, conducted by meand of the controlling department before carrying on the operations, on the occasion of preparing the budger, during the operations, as regards the determining of the percentage of implementing the budget, after the completion of the operations by analysing the profitability of the operations and ascertaining the existence of the compliance or of possible abnormalities that need to be corrected;
  - (e) the human resources policy of the entity was aimed at recruiting personnel with competence levels adapted to the technologies used, and the existence of a continued training plan to allow updating their knowledge;
- a permanent independent and objective surveillance and assessment of the internal control detail, by means of the internal audit

<p>audit intern care emite rapoarte de audit, în care enunța punctele slabe identificate în sistem și formulează recomandări pentru eliminarea acestora precum și prin acțiunile ulterioare de urmarire a implementării de către management a planurilor de acțiune dispuse în scopul eliminării sau diminuării punctelor slabe constatate de misiunile de auditare.</p> <p><b>Titluri de participare deținute</b> La 31 decembrie 2018, situația privind titlurile de participare deținute la societăți din cadrul Grupului este următoarea:</p>	<p>department which issues audit reports wherein they state the weak spots identified within the system and make recommendations for the removing of the same, and also by subsequent actions of following up the implementing by the management of the action plans ordered for the purpose of removing or reducing the weak spots found by the audit missions.</p> <p><b>Securities held</b> As of the 31<sup>st</sup> December 2018 the situation regarding the securities held in companies within the Group was as following:</p>
---	--

Denumirea filialei / Affiliate name	Obiectul de activitate / Business object	Procent deținut (%) / Percentage held (%)	Valoare la 31 decembrie 2018 (lei) / Value as of the 31 <sup>st</sup> December 2018 (RON)
DANUBE GRAIN SERVICES SRL	Activități după recoltare / Activities after harvesting	24	1,757,688
AGROADVICE SRL	Activități de consultanță în agricultură / Consulting activities for agriculture	50	100
<b>Total valoare titluri de participare deținute / Total value of the securities held</b>			<b>1,787,788</b>

<p>Societatea nu și-a asumat nicio obligație și nu a efectuat nici o plată în numele societăților în care deține titluri sub formă de interese de participare.</p> <p><b>3. ACTIVITATE ECONOMICO-FINANCIARA</b></p> <p>Principalii indicatori economico-financiarți s-au realizat după cum urmează:</p>	<p>The Company did not undertake any obligations, nor did it make any payments in the names of the companies it holds securities in as shareholding interests.</p> <p><b>4. ECONOMIC AND FINANCIAL ACTIVITY</b></p> <p>The main economic and financial indicators had the following values:</p>
---	---

Element cont de profit și pierdere consolidate / Consolidated profit and loss account element	Suma (lei) / Amount (RON)
Cifra de afaceri netă / Net turnover	1,752,584,404
Costul vânzării / Cost of sales	(1,535,471,759)
<b>Marja brută / Gross margin</b>	<b>217,112,645</b>
Cheltuieli de distribuție / Distribution expenses	(27,586,413)

Cheltuieli administrative / Administrative expenses	(111,230,063)
Alte venituri / Other income	4,298,934
Alte castiguri/(pierderi) – nete / Other gains/(losses) - net	(21,951,211)
<b>Profit din exploatare / Profit from operation</b>	<b>60,643,892</b>
Venituri financiare / Financial income	6,050,763
Cheltuieli financiare / Financial expenses	(13,517,236)
<b>Pierdere financiara / Financial loss</b>	<b>(7,466,473)</b>
<b>Profit brut / Gross profit</b>	<b>53,177,419</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit / Profit tax expenses	(11,072,167)
<b>Profit net / Net profit</b>	<b>42,105,252</b>
<b>Profit atribuibil: / Profit assignable:</b>	
Proprietarilor societății mamă / To the owners of the parent company	41,718,768
Intereselor care nu controlează / To non-controlling interests	386,484
<b>Profitul exercitiului financiar / Financial year profit</b>	<b>42,105,252</b>

Cifra de afaceri neta realizata in perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2018: / Net turnover for the period of 1<sup>st</sup> January – 31<sup>st</sup> December 2018:

<b>Element de cont si profit si pierdere consolidat/ Consolidated profit and loss account element</b>	<b>Suma (lei) / Amount (RON)</b>
Vanzare de marfuri / Sales of goods	1,288,443,952
Vanzarea produselor finite / Sales of finished products	338,452,054
Venituri din dobanzi / Income from interest	113,572,542
Venituri din asigurari pentru activitati agricole / Income from insurances for agricultural activities	2,637,264
Venituri obtinute din prestari servicii si activitati diverse / Income obtained from the provision of services and miscellaneous activities	8,865,249
Venituri din chirii / Income from rent	613,343
<b>Cifra de afaceri / Turnover</b>	<b>1,752,584,404</b>

Principalele elemente patrimoniale: / Main patrimony elements

<b>Element bilant consolidat / Consolidated balance element</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2018 (lei) / Balance as of the 31<sup>st</sup> December 2018 (RON)</b>
Active pe termen lung / Long-term assets	408,057,907
Active pe termen scurt / Short-term assets	1,458,625,639
Capital si reserve / Capital and reserves	337,246,392
Datorii pe termen lung / Long-term debts	558,019,850
Datorii pe termen scurt / Short-term debts	995,266,223

**Active pe termen lung / Long-term assets**

<b>Element bilant consolidat / Consolidated balance element</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2018 (lei) / Balance as of the 31<sup>st</sup> December 2018 (RON)</b>
Active corporale / Tangible assets	80,192,411
Investitii imobiliare / Real estate investments	11,474,274
Active necorporale / Intangible assets	2,235,640
Titluri de participare / Securities	1,757,788
Alte active detinute pe termen lung / Other long-term held assets	6,467,019
Imprumuturi pe termen lung acordate clientilor / Long-term loans granted to clients	305,930,775
<b>Active pe termen lung / Long-term assets</b>	<b>408,057,907</b>

<b>Reevaluarea imobilizărilor corporale</b>	<b>Tangible asset revaluation</b>
<p>Cea mai recentă reevaluare a imobilizărilor corporale a avut loc la 31 decembrie 2016, în conformitate cu OMFP 1802/2014. Surplusul din reevaluare a fost creditat în contul de rezerve din reevaluare în cadrul capitalurilor proprii, scăderea din reevaluare a fost tratată ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierei atunci când în rezerva din reevaluare nu a fost înregistrat un surplus din reevaluare pentru acel activ sau ca o scădere a rezervei din reevaluare în cadrul capitalurilor proprii cu minimum dintre valoarea acelei rezerve și valoarea descreșterii. Raportul de reevaluare a fost întocmit de Deloitte Consultanță SRL., membru A.N.E.V.A.R..</p>	<p>The most recent revaluation of the tangible assets took place on the 31<sup>st</sup> December 2016, in accordance with OMPF 1802/2014. The revaluation surplus was credited into the revaluation reserves account under equity, the revaluation decrease was treated as an expense with the full value of the depreciation when a revaluation surplus for such asset was not recorded in the revaluation reserve, or as a decrease of the revaluation reserve under equity by the lowest of the value of such reserve and the value of the decrease. The revaluation report was prepared by Deloitte Consultanță SRL, member of A.N.E.V.A.R..</p>

**Active pe termen scurt**
**Short-term assets**

<b>Element bilant consolidat / Consolidated balance element</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2018 (lei) / Balance as of the 31<sup>st</sup> December 2018 (RON)</b>
Stocuri / Stocks	70,619,811
Creante comerciale si alte creante / Commercial receivables and other receivables	1,352,732,670
Numerar si echivalente de numerar / Cash and cash equivalents	35,273,158
<b>Active pe termen scurt / Short-term assets</b>	<b>1,458,625,639</b>
Active detinute pentru vanzare / Assets held for selling purposes	23,848,919

### Creantele comerciale / Commercial receivables

<b>Element bilant consolidat / Consolidated balance element</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2018 (lei) / Balance as of the 31<sup>st</sup> December 2018 (RON)</b>
Creante comerciale / Commercial receivables	1,642,813,816
Creante de la parti affiliate / Receivables from affiliates	7,934,172
Imprumuturi acordate catre parti afiliate / Loans granted to affiliates	2,971,669
Taxa pe valoare adaugata de recuperat / Value added tax to recover	-
Cheltuieli in avans / Expenses in advance	2,798,290
Avansuri acordate furnizorilor / Advance payments to suppliers	1,878,487
Alte creante / Other receivables	6,734,030
<b>Creante comerciale si alte creante total / Total commercial receivables and other receivables</b>	<b>1,665,130,464</b>
Din care: / Of which:	
Creante comerciale pe termen lung / Long-term commercial receivables	312,397,794
Creante comerciale si alte creante termen scurt / Short-term commercial receivables and other receivables	1,352,732,670

### Datorii pe termen lung / Long-term debts

<b>Element bilant consolidat / Consolidated balance element</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2018 (lei) / Balance as of the 31<sup>st</sup> December 2018 (RON)</b>
Sume datorate institutiilor de credit / Amounts owed to credit institutions	552,061,149
Datorii cu leasingul financiar / Financial leasing debts	1,422,460
Datorie privind impozitul amanat / Debt regarding the deferred tax	4,536,241
<b>Datorii pe termen lung / Long-term debts</b>	<b>558,019,850</b>

### Datorii pe termen scurt / Short-term debts

<b>Element bilant consolidat / Consolidated balance element</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2018 (lei) / Balance as of the 31<sup>st</sup> December 2018 (RON)</b>
Datorii comerciale si alte datorii / Commercial debts and other debts	256,009,376
Sume datorate institutiilor de credit / Amounts owed to credit institutions	649,871,844
Datorii privind contractele cu clientii / Debts regarding client contracts	88.921.485
Datorii cu leasingul financiar / Financial leasing debts	463,518
<b>Datorii pe termen scurt / Short-term debts</b>	<b>995,266,223</b>

<b>Element bilant consolidat / Consolidated balance element</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2018 (lei) / Balance as of the 31<sup>st</sup> December 2018 (RON)</b>
Datorii comerciale / Commercial debts	223,167,559
Datorii salariale / Salary debts	12,741,562
Avansuri incasate in contul comenzilor / Advance payments received on orders	4,286,313
Venituri inregistrate in avans / Income received in advance	5,491,673
Datorii cu impozitul pe profit / Profit tax debts	5,372,508
Sume datorate entitatilor afiliate / Amounts owed to affiliate entities	-
TVA plata / Payment VAT	3,230,195
Dividende de plata / Dividend to pay	1,767
Alte datorii curente / Other current debts	1,717,799
<b>Datorii comerciale si alte datorii / Commercial debts and other debts</b>	<b>256,009,376</b>

In cadrul pozitiei „Sume datorate institutiilor de credit” sunt incluse urmatoarele sume: / The field “Amounts owed to credit institutions” includes the following amounts

<b><u>Companie / Company</u></b>	<b><u>Descriere / Description</u></b>	<b><u>31 Decembrie 2018 / 31<sup>st</sup> December 2018</u></b>
Agricover SA	Împrumut Unicredit Bank (tras în RON) / Loan from Unicredit Bank (drawn in RON)	11,250,000
Agricover SA	Linie de credit Unicredit Bank (tras în EUR) / Credit line with Unicredit Bank (drawn in EUR)	24,843
Agricover SA	Linie de credit BRD Société Générale (tras în RON) / Credit line with BRD Société Générale (drawn in RON)	4,580,686
Agricover SA	Linie de credit BRD Buzău (tras în EUR) / Credit line with BRD Buzău (drawn in EUR)	21,190,762
Agricover SA	Linie de credit BCR (tras în RON) / Credit line with BCR (drawn in RON)	57,030,000
Agricover SA	Linie de credit ING (tras în RON) / Credit line with ING (drawn in RON)	-
Agricover SA	Linie de credit ING (tras în EUR) / Credit line with ING (drawn in EUR)	-
Agricover SA	Linie de credit ING (tras în USD) / Credit line with ING (drawn in USD)	13,582,353
Agricover SA	Linie de credit Banca Transilvania (tras în RON) / Credit line with Banca Transilvania (drawn in RON)	18,438,263
Agricover SA	Împrumut Black Sea Trade and Development Bank / Loan from Black Sea Trade and Development Bank	-
Agricover Credit IFN	Împrumut Banca Transilvania / Loan from Banca Transilvania	84,567,628

Agricover Credit IFN	Linie de credit UniCredit Tiriac Bank SA / Credit line with UniCredit Tiriac Bank SA	19,670,880
Agricover Credit IFN	Linie de credit BRD Société Générale / Credit line with BRD Société Générale	77,808,534
Agricover Credit IFN	Împrumut Banc Post SA / Loan from Banc Post SA	-
Agricover Credit IFN	Împrumut Eximbank SA / Loan from Eximbank SA	112,039,539
Agricover Credit IFN	Împrumut ING Bank Romania / Loan from ING Bank Romania	123,456,240
Agricover Credit IFN	Împrumut OTP Bank / Loan from OTP Bank	23,306,575
Agricover Credit IFN	Împrumut Alpha Bank / Loan from Alpha Bank	19,966,666
Agricover Credit IFN	Împrumut Garanti Bank / Loan from Garanti Bank	44,130,297
Agricover Credit IFN	Împrumut Oikocredit / Loan from Oikocredit	-
Agricover Credit IFN	Împrumut International Finance Corporation / Loan from International Finance Corporation	70,154,292
Agricover Credit IFN	Împrumut EFSE Netherlands BV / Loan from EFSE Netherlands BV	98,265,018
Agricover Credit IFN	Împrumut Black Sea Trade and Development Bank / Loan from Black Sea Trade and Development Bank	69,009,068
Agricover Credit IFN	Împrumut International Investment Bank / Loan from International Investment Bank	33,947,412
Agricover Credit IFN	Împrumut European Investment Bank / Loan from European Investment Bank	56,753,159
Agricover Credit IFN	Împrumut European Investment Fund / Loan from European Investment Fund	44,147,291
Agricover Credit IFN	Împrumut Banca Comerciala Romana / Loan from Banca Comerciala Romana	73,958,430
Agricover Credit IFN	Împrumut CEC Bank / Loan from CEC Bank	48,557,997
Agricover Credit IFN	Împrumut Intesa San Paolo / Loan from Intesa San Paolo	29,829,896
Agricover Credit IFN	Împrumut BERD / Loan from ERDB	<u>46,267,164</u>
		<u>1,201,932,993</u>

La 31 decembrie 2018 s-a efectuat inventarierea patrimoniului (atat pentru Societatea-mama cat si pentru toate filialele) in baza deciziei date de directorul general al societatii conf. Legii contabilitatii nr. 82/1991 si a OMF 2861/2009. Rezultatele inventarierii au fost supuse spre aprobarea Consiliului de Administratie al societatii si inregistrate in contabilitate in decembrie 2018.

In ceea ce priveste numarul salariatilor fata de sfarsitul aceleiasi perioade, acesta a crescut de la 764 la 833. Drepturile angajatilor si alte raporturi de munca sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca.

## 5. MANAGEMENTUL RISCULUI

Societatile incluse in consolidare sunt expuse mai multor tipuri de riscuri financiare care sunt descrise si comentate mai jos:

- (a) riscul de credit;
  - (b) riscul de piata cu subriscurile: risc valutar, risc de rata a dobanzii , risc de lichiditate;
  - (c) riscul operational;
  - (d) riscul reputational.
- a) Riscul de credit**

Riscul de credit, insemnand riscul nerecuperarii de catre Societate a creantelor asupra debitorilor sai, este gestionat prin politica de credit ce presupune minimizarea riscului prin stabilirea unor limite de expunere la risc, prin evaluarea atenta a solicitantilor de credite , prin monitorizarea acestora pe durata creditarii si, a unor praguri ale riscurilor semnificative vis-a-vis de raportul acceptabil dintre risc si profit. In cadrul activitatii de creditare, cuantificarea riscului de credit este data de rata creditelor neperformante existente, aceasta rata fiind reprezentata de suma provizioanelor constituite pentru neplata.

- b) Riscul de piata**  
**Componentele riscului de piata cuprind:**
- (a) riscul valutar;
  - (b) riscul de rata a dobanzii;
  - (c) riscul de lichiditate.

On the 31<sup>st</sup> December 2018 the inventory of the patrimony was taken (both for the Parent Company and for all the affiliates) based on the decision of the general manager of the company according to the Law of Accounting no. 82/1991 and to the OMF 2861/2009. The inventory results were submitted for approval to the Board of Directors of the company and entered to the accounting records in December of 2018.

As regards the number of employees compared to the end of the same period, the same increased from 764 to 833. The employees' rights and other employment relations are regulated by the Collective Employment Agreement.

## 5. RISK MANAGEMENT

The companies included to the consolidation are exposed to several financial risk types as described and discussed below:

- (a) credit risk;
- (b) market risk with the sub-risks: currency risk, interest rate risk, liquidity risk;
- (c) operational risk;
- (d) reputational risk.

### a) Credit risk

The credit risk, being the risk for the Company not to recover the receivables over their debtors, is being managed by means of the credit policy, which implies the minimising of the risk by setting risk exposure limits, by carefully assessing the credit applicants, by monitoring the same during the credit period, and of significant risk thresholds regarding the acceptable risk to profit ratio.

Within the loan granting activity the credit risk is quantified by the existing bad loan rate, which rate is represented by the amount of the provisions established for non-payment.

### b) Market risk

**The components of the market risk are:**

- (a) currency risk;
- (b) interest rate risk;
- (c) liquidity risk.

### Currency risk



**Riscul valutar**

Societatea este expusa riscului valutar ca urmare a tranzactiilor valutare efectuate intre moneda autohtona si celelalte valute. Valutele cu care Societatea opereaza sunt EUR si USD.

Pozitiile valutare deschise reprezinta o sursa de risc valutar. In vederea unei gestiuni eficiente a riscului valutar, Societatea coreleaza evolutia pozitiilor deschise, atat din perspectiva valutei cat si a marimii lor, cu evolutia ratelor de schimb de pe piata.

**Riscul de rata a dobanzii**

Administrarea riscului ratei dobanzii urmareste evitarea expunerii Societatii la un risc al ratei dobanzii mai mare decat cel asumat: reprezinta riscul ca variatiile ratelor de dobanda, prin necorelarea activelor cu pasivele purtatoare de dobanda, sa conduca la diminuarea rezultatelor financiare ale Societatii.

**Riscul de lichiditate**

Societatea urmareste echilibrarea pe structuri de maturitate a activelor si pasivelor sale financiare , asigurarea lichiditatii, astfel incat sa se elimine abaterile considerate inacceptabile din perspectiva managementului riscului de lichiditate.

**c) Riscul operational**

Riscul operational este riscul inregistrarii unor pierderi cauzate de procese interne inadecvate sau nefunctionale, comportament uman inadecvat, sisteme nefunctionale sau evenimente externe inadvertente de procese.

In cazul activitatii de creditare, riscul operational este gestionat prin politica de riscuri operationale si monitorizat de catre Departamentul de Risc cu atributii de raportare catre Management, Comitetul de Administrare a Riscurilor Semnificative si catre Consiliul de Administratie.

**d) Riscul reputational**

Riscul reputational, strans legat de modalitatea de comunicare a mesajelor Societatii, de aplicarea corespunzatoare a normelor proprii privind cunoasterea clientelei si a reglementarilor

The company is exposed to the currency risk as result of the foreign currency transactions performed between the local currency and the other foreign currencies. The foreign currencies the Company operates with are EUR and USD.

The foreign currency positions opened are a source of currency risk. In order to effectively manage the currency risk the Company correlates the evolution of the opened positions, both as regards the currency and their size, with the evolution of the exchange rates within the market

**Interest rate risk**

The managing of the interest rate risk aims to avoid exposing the Company to an interest rate risk higher than the one committed to: it is the risk for the variations of the interest rates, by failing to correlate the assets with the interest-bearing liabilities, to lead to the reducing of the financial results of the Company.

**Liquidity risk**

The Company aims to balance its financial assets and liabilities by maturity structures, to provide liquidity, so that all the deviations deemed unacceptable from the perspective of the liquidity risk management are removed.

**c) Operational risk**

The operational risk is the risk to suffer losses caused by inadequate or non-functional internal processes, inadequate human conduct, non-functional systems or external events, process inconsistencies.

In the case of the loan granting activity the operational risk is being managed by the operational risk policy and monitored by the Risk Department with duties to report to the Management, the Significant Risk Management Committee and the Board of Directors.

**d) Reputational risk**

The reputational risk, which is closely related to the manner of communicating the messages of the Company, to the proper implementing of the own know-your-client rules and of the regulations in force referring to money laundering preventing and fighting, to the preparing of an adequate form of presenting and

in vigoare referitoare la prevenirea si combaterea spalarii banilor , de elaborarea unei forme adecvate de prezentare si comunicare a materialelor informative si de promovare a activitatii si produselor Societatii, este limitat prin procedure si reguli special create in acest sens si printr-o comunicare proactiva sustinuta, transparenta si eficienta.

Pentru administrarea si monitorizarea riscului reputational sunt responsabile toate departamentele Societatii.

## **6. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI CONSOLIDAT**

### **Societatea AGRICOVER SA**

Datorită complexității sporite a activităților Grupului, la 1 aprilie 2019, a avut loc procesul de divizare al activității de business a abatorului iar terenurile deținute de Grup ca Investiții imobiliare au fost de asemenea divizate într-o altă societate.

În urma acestui proces au rezultat două noi societăți Societatea ABATORUL PERIS SA (activitatea de business a abatorului) și Societatea AGRILAND FERME SA (terenurile deținute de Grup ca Investiții imobiliare).

Procesul de divizare este simetric iar procentele de deținere în noile societăți sunt, cu mici diferente rezultate din rotunjiri, aceleași ca și cele din Societatea Agricover SA.

În cadrul Societatii ABATORUL PERIȘ SA a fost contractat de la Alpha Bank o linie de credit și un credit la termen. Linia de credit are o limita de 4,000,000 EUR (echivalentul a 19,044,800 RON) cu scadența la 27 Mai 2020, iar creditul la termen are limita de 8,000,000 EUR (echivalentul a 38,089,600 RON) cu scadența la 26 Noiembrie 2024.

In 2019 Grupul a vândut o parte din activele imobilizate clasificate la 31 decembrie 2018 ca Active deținute spre vânzare (Baza de receptie

communicating the information materials and of promoting the business and the products of the Company, is being limited by means of procedures and rules especially created for such purpose, and by means of constant, transparent and effective proactive communication.

For the managing and monitoring of the reputational risk all the departments of the Company are responsible.

## **6. EVENTS SUBSEQUENT TO THE DATE OF THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET**

### **The Company AGRICOVER SA**

Due to the increased complexity of the activities of the Group, on the 1<sup>st</sup> April 2019 took place the splitting of the slaughterhouse business, and the land plots owned by the Group as real estate investments were also split into another company.

Following such process two new companies resulted: the Company ABATORUL PERIS SA (the slaughterhouse business) and the Company AGRILAND FERME SA (the land plots owned by the Group as real estate investments).

The splitting process is symmetrical and the holding percentages in the new companies are, with small differences arising from rounding-up, the same as in the Company Agricover SA.

Within the Company ABATORUL PERIȘ SA a credit line and a term loan were contracted with Alpha Bank. The credit line has a limit of EUR 4,000,000 EUR (equivalent to RON 19,044,800) with the due date 27<sup>th</sup> May 2020, and the term loan has the limit of EUR 8,000,000 EUR (equivalent to RON 38,089,600) with the due date 26<sup>th</sup> November 2024.

In 2019 the Group sold part of the fixed assets classified as of the 31<sup>st</sup> December 2018 as Assets held for selling purposes (Cilibia cereal gathering base, Ulmeni cereal gathering base, and Buzău Nord cereal gathering base).

cereale Cilibia, Baza de recepție cereale Ulmeni și Baza de recepție cereale Buzău Nord).

Veniturile totale din vânzare au fost în valoare de 9,421,055 RON. Nu au fost înregistrate pierderi aferente acestor vânzări.

Pentru baza de recepție cereale Tinca a fost semnată o promisiune de vânzare.

La 24 Aprilie 2019 a fost modificată componența Consiliului de Administrație, fiind revocat administratorul - membru al Consiliului de Administrație East West Biopharma Ltd. și numit administrator - membru al Consiliului de Administrație domnul Liviu Dobre.

La 27 Mai 2019 Grupul a contractat o linie de credit (în cadrul companiei Agricover SA) de la Alpha Bank cu o limită de 1,000,000 EUR (echivalentul a 4,761,200 RON) cu scadența la 27 Mai 2020.

#### **Societatea AGRICOVER HOLDING SA**

În cursul anului 2019 Grupul a contractat un împrumut de la domnul Kanani Jabbar, în valoare de 500.000 Euro, cu scadența la 31.03.2020, cu o dobândă de 5% raportat la întreaga sumă datorată, fără garanții.

În cursul anului 2019 Grupul a contractat un împrumut de la domnul Wargha Enayati, în valoare de 1.500.000 Euro, cu scadența la 31.03.2020, cu o dobândă de 5% raportat la întreaga sumă datorată, fără garanții.

La 24 Mai 2019 a fost modificată componența Consiliului de Administrație, fiind numiți doi noi administratori - membri al Consiliului de Administrație: domnul Moayed Vargha și Gulmagarashvili Ivane.

În 24 Aprilie 2019 a fost aprobată distribuirea dividendelor din Societatea AGRICOVER SA în Societatea AGRICOVER HOLDING SA, în sumă de 10,854,399. Aceste dividende au fost și plătite până la data semnării prezentelor situații financiare.

The total income from the sale amounted to RON 9,421,055. No losses were suffered in relation to such sales.

For the Tinca cereal gathering base a sale promise was signed.

On the 24<sup>th</sup> April 2019 the formation of the Board of Directors changed, being revoked the director - member of the Board of Directors East West Biopharma Ltd., and appointed the director - member of the Board of Directors Mr. Liviu Dobre.

On the 27<sup>th</sup> May 2019 the Group contracted a credit line (within the company Agricover SA) with Alpha Bank with a limit of EUR 1,000,000 (equivalent to RON 4,761,200) with the due date 27<sup>th</sup> May 2020.

#### **The Company AGRICOVER HOLDING SA**

During the year 2019 the Group contracted a loan from Mr. Kanani Jabbar, with a value of Euro 500,000, with the due date 31.03.2020, with an interest of 5% over the whole amount owed, without security.

During the year 2019 the Group contracted a loan from Mr. Wargha Enayati, with a value of Euro 1,500,000, with the due date 31.03.2020, with an interest of 5% over the whole amount owed, without security.

On the 24<sup>th</sup> May 2019 was changed the formation of the Board of Directors, with two new directors - members of the Board of Directors being appointed: Mr. Moayed Vargha and Gulmagarashvili Ivane.

On the 24<sup>th</sup> April 2019 was approved the distribution of the dividends from the Company AGRICOVER SA to the Company AGRICOVER HOLDING SA, amounting to 10,854,399. Such dividends were also paid by the date of signing these financial statements.

<p><b>Societatea AGRICOVER CREDIT IFN SA</b></p> <p>Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt legate de:</p> <p>a) Contracte noi de împrumut:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-40 milioane RON împrumut nou semnat cu IFC Bank (Februarie 2019);</li> <li>-45,7 milioane RON semnat cu Banca Internațională de Investiții (Martie 2019);</li> <li>-23,3 milioane RON linie nouă de credit semnată cu Banca Europeană pentru Dezvoltare și Reconstrucție (Martie 2019);</li> <li>-70 milioane RON majorare linie Intesa San Paolo Bank;</li> <li>-12 milioane RON majorare linie Garanti Bank;</li> <li>-Reacordare linie OTP, scadenta 22 Mai 2020;</li> <li>-Reacordare linie Exim Bank, scadenta 30 August 2021;</li> <li>-Rollover linie IFC, 70 milioane Ron, in mai ;</li> </ul> <p>b) Rambursări de principal:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Rambursări către Banca Internațională de Investiții (Ianuarie 2019) în valoare de 0,909 milioane EUR principal;</li> <li>-Rambursări către EFSE SICAV-SIV (Martie 2019) în valoare de 4,217 milioane RON principal și 8,815 milioane RON;</li> <li>-Rambursări către Garanti (Ianuarie - Martie 2019) în valoare de 2,500 milioane RON principal;</li> <li>-Rambursări către European Investment Bank, 1 071 428 Euro;</li> <li>-Rambursări către European Investment Fund, 588, 235 Euro;</li> </ul> <p>c) Modificare componență membrii Consiliu de Administrație :</p> <p>La 01 Aprilie 2019, a fost modificată componența Consiliului de Administrație, fiind revocat administratorul - membru al Consiliului de Administrație East West Biopharma Ltd. și numit</p>	<p><b>The Company AGRICOVER CREDIT IFN SA</b></p> <p>The events subsequent to the date of the balance sheet are related to:</p> <p>a) New loan agreements:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-RON 40 million new loan signed with IFC Bank (February 2019);</li> <li>-RON 45.7 million signed with International Investment Bank (March 2019);</li> <li>-RON 23.3 million new credit line signed with the European Reconstruction and Development Bank (March 2019);</li> <li>-RON 70 million line increase with Intesa San Paolo Bank;</li> <li>-RON 12 million line increase with Garanti Bank;</li> <li>-Line re-granting with OTP, due date 22<sup>nd</sup> May 2020;</li> <li>-Line re-granting with Exim Bank, due date 30<sup>th</sup> August 2021;</li> <li>-Line rollover with IFC, RON 70 million, in May;</li> </ul> <p>b) Principal reimbursements:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Reimbursements to the International Investment Bank (January 2019) with a value of EUR 0.909 million principal;</li> <li>-Reimbursements to EFSE SICAV-SIV (March 2019) with a value of RON 4.217 million principal and RON 8.815 million;</li> <li>-Reimbursements to Garanti (January - March 2019) with a value of RON 2.500 million principal;</li> <li>-Reimbursements to the European Investment Bank, Euro 1,071,428;</li> <li>-Reimbursements to the European Investment Fund, Euro 588,235;</li> </ul> <p>c) Change to the Board of Directors:</p> <p>On the 01<sup>st</sup> April 2019 was changed the formation of the Board of Directors, being revoked the director - member of the Board of Directors East West Biopharma Ltd. and appointed the director – member of the Board of Directors Mr. Liviu Dobre.</p>
--	--

administrator – membru al Consiliului de Administratie domnul Liviu Dobre.

d) Modificare conducători ai Societatii AGRICOVER CREDIT IFN SA: fiind revocat din functia de Director General Adjunct (Conducator) domnul LiviuDobre si numita in functia de Director Financiar (Conducator) doamna Manoliu Mihaela Denisa.

e) În luna Aprilie 2019 a fost majorat capitalul social AGRICOVER CREDIT IFN SA cu 9.518.900,00 lei.

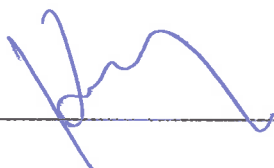
## 7. CONCLUZII

Activitatea anului 2018 s-a incheiat cu o profit net contabil de 42,105,252 lei, din care 41,718,768 lei aferent societatii mama si un profit in suma de 386,484 lei aferenta intereselor minoritare.

Fata de cele prezentate prezentam Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, Raportul Consolidat al Consiliului de Administratie al Societatii AGRICOVER HOLDING SA pe anul 2018, si supunem aprobarii acesteia bilantul contabil consolidat incheiat pentru exercitiul financiar 2018, contul de profit si pierdere consolidat si descarcarea de gestiune a Consiliului de Administratie.

**Consiliul de Administratie,**

KANANI JABBAR-Presedinte CA



d) Change to the managers of the Company AGRICOVER CREDIT IFN SA: being revoked from the position of Deputy General Manager (Manager) Mr. Liviu Dobre and appointed to the position of Financial Manager (Manager) Mrs. Manoliu Mihaela Denisa.

e) In the month of April of 2019 the registered capital of AGRICOVER CREDIT IFN SA was increased by RON 9,518,900.00.

## 7. CONCLUSIONS

The business of the year 2018 ended with a net accounting profit of RON 42,105,252 of which the amount of RON 41,718,768 related to the parent company and a profit amounting to RON 386,484 related to the minority interests.

As to those stated we are submitting to the Ordinary Meeting of the General Assembly of the Shareholders the Consolidated Report of the Board of Directors of the Company AGRICOVER HOLDING SA for the year 2018, and are submitting to the same for approval the consolidated balance sheet for the financial year 2018, the consolidated profit and loss account and the discharge of the Board of Directors.

**The Board of Directors,**

KANANI JABBAR – BoD Chairperson

