

GRUPUL AGRICOVER

**SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU
EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2019**

**INTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE
FINANCIARĂ, ASA CUM AU FOST ADOPTATE DE
UNIUNEA EUROPEANĂ**

CONȚINUT	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 numerar	5 - 6
Note la situațiile financiare consolidate	7 - 136

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Agricover Holding S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare consolidate

Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale Agricover Holding S.A. („Societatea”) si ale filialelor sale (impreuna „Grupul”) cu sediul social in Blvd. Pipera 1B, Voluntari, Ilfov, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 36036986, care cuprind situatia pozitiei financiare consolidate la data de 31 decembrie 2019, situatia consolidata a contului de profit și pierdere și a rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu si situatia consolidata a fluxurilor de numerar si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2019, ca si a performantei financiare consolidate si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia 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 (inclusiv standardele internaționale de independenta) 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.

Evidentierea unor aspecte

Consecintele raspandirii noului coronavirus (Sars-CoV-2) au implicatii profunde asupra sanatatii oamenilor si asupra societatii in general, precum si asupra performantei financiare si operationale a organizatiilor si a analizei acestora in ceea ce priveste capacitatea lor de a respecta principiul continuitatii activitatii. Situatia se schimba de la o zi la alta, generand incertitudine. Impactul acestor evenimente asupra activitatii Societatii este prezentat in nota 33 la situatiile financiare consolidate. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

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 indoieli 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 constatările 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 2019, 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;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2019 cu privire la 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

Ion Bogdan, Partener

Bucuresti, Romania
5 iunie 2020



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

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

AGRICOVER HOLDING SA
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2019**

(Toate sumele sunt în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

	Note	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018 corectat
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	9	57.973.658	80.192.411
Investiții imobiliare	10	2.340.498	11.474.274
Active cu drept de utilizare	22	27.834.117	-
Imobilizari necorporale	11	2.387.097	2.235.640
Investiții în asociați	13	1.757.789	1.757.788
Împrumuturi pe termen lung acordate clienților	15	383.185.316	305.930.775
Alte creanțe imobilizate	15	18.474.053	6.467.019
Creanțe privind impozitul pe profit amânat		<u>1.747.425</u>	<u>1.091.991</u>
Total active imobilizate		495.699.953	409.149.898
Active circulante			
Stocuri	14	63.608.316	67.229.871
Credite acordate clienților, creanțe comerciale și alte creanțe	15	1.507.561.182	1.267.201.124
Numerar și echivalente de numerar	16	<u>84.604.523</u>	<u>35.273.158</u>
		1.655.774.021	1.369.704.153
Active deținute pentru vânzare	17	40.954.330	23.848.919
Total active circulante		1.696.728.351	1.393.553.072
Total active		<u>2.192.428.304</u>	<u>1.802.702.970</u>
CAPITALURI PROPRII ȘI PASIVE			
Capitaluri proprii atribuite proprietarilor societății-mamă			
Capital social	18	216.396.808	216.396.808
Rezerve de reevaluare	19	32.412.692	60.051.445
Alte rezerve	20	47.490.998	42.147.179
Prime de emisiune		4.350.717	4.350.717
Pierderi privind instrumentele de capital		-	(1.760.576)
Rezultat reportat	21	<u>129.598.173</u>	<u>11.983.260</u>
		430.249.388	333.168.833
Interese care nu controlează		16.000.845	3.845.258
Capitalul propriu total		446.250.233	337.014.091
Pasive necorporale			
Împrumuturi	22	585.762.326	550.243.441
Datorii privind impozitul pe profit amânat	31	<u>3.884.693</u>	<u>5.931.736</u>
Total datorii necorporale		589.647.019	556.175.177
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	23	295.572.952	240.787.685
Datorii cu impozitul pe profit curent		5.203.443	5.372.508
Provizioane		115.482	-
Împrumuturi	22	843.175.569	653.575.530
Obligații contractuale	2	<u>6.600.515</u>	<u>9.777.986</u>
		1.150.667.961	909.513.709
Datorii asociate direct cu activele deținute pentru vânzare	17	<u>5.863.090</u>	-
Total datorii curente		1.156.531.051	909.513.709
Datorii totale		1.746.178.070	1.465.688.886
Total capitaluri proprii și datorii		<u>2.192.428.303</u>	<u>1.802.702.977</u>

Aprobat pentru emitere și semnat în numele Consiliului de administrație la data de 5 iunie 2020

 Jabbar Karani
Administrator

 Denisa Manoliu
Chief Financial Officer
Agrifinance

 Violeta Georgescu
Chief Accountant
Agribusiness

 Notele însoțitoare 1 la 35 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.
1 din 136

 Enst & Young Assurance Services S.R.L.
5. IUN. 2020
Signed for identification
Semnat pentru identificare

AGRICOVER HOLDING SA
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE ȘI A REZULTATULUI GLOBAL
Pentru anul încheiat la 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018 redeclarat</u>
Venituri	24	1.654.352.516	1.316.923.936
Costul vânzărilor	25	(1.415.463.561)	(1.120.037.738)
Costuri de distribuție	26	(112.273.046)	(91.287.664)
Profit brut		<u>126.615.909</u>	<u>105.598.534</u>
Cheltuieli administrative	27	(52.995.254)	(45.915.961)
Alte venituri	28	868.294	936.456
Alte câștiguri/(pierderi) - net	29	6.633.038	2.086.457
Profit din exploatare		<u>81.121.987</u>	<u>62.705.486</u>
Venituri financiare		15.605.538	6.424.199
Costuri financiare		(23.402.468)	(8.238.884)
Costuri financiare – net	30	<u>(7.796.930)</u>	<u>(1.814.685)</u>
Profit / (pierdere) înainte de impozitare		<u>73.325.057</u>	<u>60.890.802</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	31	<u>(10.505.167)</u>	<u>(11.072.167)</u>
Profitul exercițiului financiar		<u>62.819.890</u>	<u>49.818.635</u>
Profit atribuibil:			
Acționarilor societății-mamă		59.446.634	49.432.151
Intereselor care nu controlează		3.373.256	386.484
Profitul exercițiului financiar din operațiuni continue		<u>62.819.890</u>	<u>49.818.635</u>
Profit / (Pierdere) pe an din operațiuni discontinue		<u>(6.409.116)</u>	<u>(7.713.382)</u>
Profit total pe an		<u>56.410.774</u>	<u>42.105.252</u>
Alte elemente ale rezultatului global			
Articole care nu vor fi reclasificate drept profit sau pierdere			
Câștig de reevaluare a terenurilor și construcțiilor, net de impozit		11.925.124	-
Elemente care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:		-	-
Alte venituri complete pe an, fără impozit		-	-
Venit total global atribuibil:		68.335.898	42.105.252
Acționarilor societății-mamă		64.962.642	41.718.768
Intereselor care nu controlează		3.373.256	386.484
Câștiguri pe acțiune în total (nota 18)		0,026	0,019
Câștiguri pe acțiune activitate continuă (nota 18)		0,029	0,023

Aprobat pentru emitere și semnat în numele Consiliului de administrație la data de 5 iunie 2020

 Jabbar Kanani
 Administrator



 Denisa Manoliu
 Chief Financial Officer
 Agrifinance



 Violeta Georgescu
 Chief Accountant
 Agribusiness



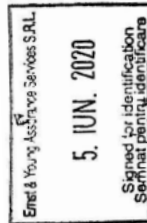
 Notele însoțitoare 1 la 35 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.
 2 din 136

Enst & Young Assurance Services S.R.L. 5. IUN. 2020 Signed for identification Semnat pentru identificare

AGRICOVER HOLDING SA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

Pentru perioada încheiată la 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)



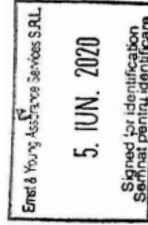
Atribuibile proprietarilor societății-mamă

	Capital social	Rezerve de reevaluare	Prime de emisiune	Alte rezerve	Pierderi privind instrumentele de capital	Rezultat reportat	Total	Interese care nu controlează	Total capital propriu
Bilanț la 1 ianuarie 2018	216.396.808	70.056.425	4.350.717	38.303.640	(1.760.576)	(26.826.361)	300.520.653	(3.950.254)	296.570.399
Corecții din anul anterior - control fiscal	-	-	-	-	-	(2.071.201)	(2.071.201)	-	(2.071.201)
Corecții pentru anul anterior	-	-	-	-	-	(7.431.861)	(7.431.861)	7.431.861	-
interese care nu controlează	-	-	-	-	-	1.247.169	1.247.169	-	1.247.169
Corecții din anul anterior - impozitul pe profit amânat	-	-	-	-	-	(1.617.983)	(1.617.983)	-	(1.617.983)
Efectul din aplicarea inițială a noilor standarde de contabilitate IFRS 15	-	-	-	-	-	788.179	788.179	-	788.179
Efectul din aplicarea inițială a noilor standarde de contabilitate IFRS 9	-	-	-	-	-	788.179	788.179	-	788.179
Bilanț la 1 ianuarie 2018 - corectat	216.396.808	70.056.425	4.350.717	38.303.640	(1.760.576)	(35.912.060)	291.434.954	3.481.609	294.916.563
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	41.718.768	41.718.768	386.484	42.105.252
Venit total global pentru perioada	-	-	-	-	-	41.718.768	41.718.768	386.484	42.105.252
Transfer la rezervele legale statutare	-	-	-	3.164.229	-	(3.163.673)	556	(556)	-
Răscumpărarea acțiunilor	-	-	-	(53.346)	-	-	(53.346)	-	(53.346)
Rezerve de reevaluare realizate	-	(10.086.860)	-	-	-	10.109.139	22.279	(22.279)	-
Cresterea altor rezerve	-	81.880	-	732.656	-	(768.914)	45.622	-	45.622
Total tranzacții cu proprietarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	(10.004.980)	-	3.843.539	-	6.176.552	15.111	(22.835)	(7.724)
Bilanț la 31 decembrie 2018	216.396.808	60.051.445	4.350.717	42.147.179	(1.760.576)	11.983.260	333.168.833	3.845.258	337.014.091

AGRICOVER HOLDING SA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

Pentru perioada încheiată la 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)



	Atribuibile proprietarilor societății-mamă						Interese care nu controlează	Total	Total capital propriu
	Capital social	Rezerve de reevaluare	Prime de emisiune	Alte rezerve	Pierderi privind instrumentele de capital	Rezultat reportat			
Bilanț la 1 ianuarie 2019 corectat	<u>216.396.808</u>	<u>60.051.445</u>	<u>4.350.717</u>	<u>42.147.179</u>	<u>(1.760.576)</u>	<u>11.983.260</u>	<u>3.845.258</u>	<u>333.168.833</u>	<u>337.014.091</u>
Profitul anului	-	-	-	-	-	53.583.266	2.827.508	53.583.266	56.410.774
Creștere din reevaluare (nota 19)	-	13.674.396	-	-	-	-	545.748	13.674.396	14.220.145
Impozitul pe profit amânat aferent rezervelor de reevaluare	-	(2.224.719)	-	-	-	-	(70.301)	(2.224.719)	(2.295.020)
Venit total global pentru perioadă	-	11.449.677	-	-	-	53.583.266	3.302.955	65.032.943	68.335.898
Rezerve de reevaluare realizate (nota 19)	-	(37.054.782)	-	-	-	37.054.782	-	-	-
Transferul la rezerve legale statutare	-	-	-	4.701.170	-	(4.701.170)	-	-	-
Transfer la alte rezerve	-	-	-	1.069.406	-	(1.069.406)	-	-	-
Acțiionar nou în Agricoover SA	-	(2.033.648)	-	(426.757)	-	34.863.966	8.852.633	32.403.561	41.256.194
Pierdere din perioada anterioară (nota 20)	-	-	-	-	1.760.576	(1.760.576)	-	-	-
Distribuirea dividendelor	-	-	-	-	-	(355.949)	-	(355.949)	(355.949)
Total tranzații cu proprietarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	(39.088.430)	-	5.343.819	1.760.576	64.031.647	8.852.633	32.047.612	40.900.244
Bilanț la 31 decembrie 2019	<u>216.396.808</u>	<u>32.412.692</u>	<u>4.350.717</u>	<u>47.490.998</u>	-	<u>129.598.173</u>	<u>16.000.845</u>	<u>430.249.388</u>	<u>446.250.233</u>

AGRICOVER HOLDING SA

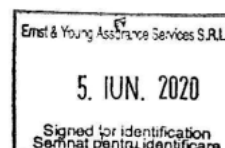
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR

Pentru perioada încheiată la 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>redeclarat</u>
Fluxurile de numerar din activitățile operaționale		
Profit pe an din operațiuni continue	62.819.890	49.818.635
Profit/pierdere pe an operațiuni întrerupte	(6.409.116)	(7.713.382)
Diferențe de curs valutar (nota 30) și câștig/pierdere netă din instrumente financiare derivate (nota 26)	6.472.743	2.936.690
Deprecierea și amortizarea activelor tangibile și intangibile (notele 9, 11 și 22)	16.697.741	11.130.235
Ajustare de valoare pentru activele imobilizate deținute pentru vânzare	1.631.998	-
Pierderea din reevaluarea terenurilor și a clădirilor recunoscute prin profit și pierdere	59.781	-
Ajustare de depreciere pentru active circulante	9.943.162	15.720.120
Câștig din vânzarea imobilizărilor corporale (Câștig)/pierderi din diferențe cantitative și calitative cu privire la stocuri	(9.019.909)	(505.019)
Provizioane	6.772.310	6.280.082
Cheltuiala cu impozitul pe profit (nota 31)	115.482	-
Venituri din dobânzi	10.549.532	11.072.167
Cheltuieli cu dobânzi	(50.375)	(40.809)
	<u>6.733.577</u>	<u>4.716.157</u>
Profitul operațional înainte de modificările capitalului de lucru	<u>106.316.816</u>	<u>93.414.876</u>
<i>Modificări ale capitalului de lucru</i>		
Scăderea/(creșterea) în creanțe comerciale și alte creanțe	(341.402.503)	(407.831.384)
(Creștere)/scădere stocuri	2.337.988	(32.259.141)
Creșterea în datoriile comerciale și alte datorii	<u>54.102.406</u>	<u>132.723.285</u>
Numerar generat din/(utilizat în) operațiuni	<u>(178.645.293)</u>	<u>(213.952.364)</u>
Dobândă plătită	(5.501.163)	(4.807.138)
Dobândă primită	50.375	40.809
Impozitul pe profit plătit	<u>(15.645.793)</u>	<u>(8.702.999)</u>
Fluxurile de numerar nete generate din / (utilizate în) activități operaționale	<u>(199.741.874)</u>	<u>(227.421.692)</u>

Notele însoțitoare 1 la 35 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.
5 din 136



AGRICOVER HOLDING SA

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
Pentru perioada încheiată la 31 DECEMBRIE 2019**

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activități de investiție		
Plăți pentru achiziții de terenuri și active fixe	(10.515.546)	(23.218.820)
Venituri din vânzarea de terenuri și active fixe	39.087.084	3.937.248
Încasări din împrumuturi acordate părților afiliate	-	(11.621.053)
Plăți din împrumuturi acordate părților afiliate	1.361.500	14.079.033
Răscumpărarea acțiunilor proprii	-	(53.346)
Numerar net utilizat în activități de investiții	<u>29.933.038</u>	<u>(16.876.938)</u>
 Numerar net din activități de finanțare		
Venituri din împrumuturi	2.145.701.327	302.685.439
Rambursarea împrumuturilor	(1.952.732.862)	(91.726.064)
Plăți pentru datoriile de închiriere	(9.262.077)	(421.714)
Venituri de la deținătorii de interese minoritare în capitalul social al filialei	<u>35.433.813</u>	-
Numerar net (utilizat în) / generat din activități de finanțare	<u>219.140.201</u>	<u>210.537.661</u>
 Numerar și echivalente de numerar la începutul anului (nota 16)	<u>35.273.158</u>	<u>69.034.127</u>
 Creștere netă în numerar și echivalente de numerar	<u>49.331.365</u>	<u>(33.760.969)</u>
 Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului (nota 16)	<u>84.604.523</u>	<u>35.273.158</u>

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

1 INFROMAȚII 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 2019 pentru Agricover Holding SA („Societatea”) și filialele sale („Grupul”). La 31 decembrie 2019, sediul companiei este situat în B-dul Pipera 1B, Voluntari, Ilfov, România.

Societatea și filialele sale au fost înregistrate și domiciliat în România

<u>Entitate</u>	<u>Tara de înregistrare</u>	<u>Linia de afaceri</u>	<u>Activitate</u>	<u>% deținut 2019</u>	<u>% deținut 2018</u>
Linia Agrobusiness					
Agricover SA	România	Agribusiness	Distribuitori de inputuri agricole, cereale	86,62	96,75
Linia Agroalimentară					
Abatorul Peris SA	România	Agroalimentară	Prelucrare carne de porc, comerciant de animale	96,84	N/A
Linia Teren Agricol					
Teren Agricol Ferme SA	România	Teren Agricol	Investiții deținute pentru vânzare	96,07	N/A
Linia Agrofinanțare					
Agricover Credit IFN SA	România	Agrifinance	Împrumuturi pentru afaceri agricole	99,99	99,99
Agricover Broker de Asigurare SRL	România	Agrifinance	Activități ale agenților și brokerilor de asigurare	99,99	99,99
Companie deținută prin investiții					
Agricover Holding SA	Romania	Investitii	Entitate deținută prin investiții		

Descrierea activității

Activitatea principală de afaceri a Grupului este legată de operațiunile agricole pe piața românească și include patru linii de activitate distincte:

- Agribusiness: distribuție națională de semințe și pesticide, comerț cu îngrășăminte, distribuire combustibil, comerț cu cereale, comerț cu lapte, activități silozare;
- Agroalimentară: prelucrarea cărnii de porc și comercializarea de animale (animale vii)
- Teren Agricol: proprietate de investiții deținută spre vânzare

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

1 INFORMAȚII GENERALE (CONTINUARE)

- Agrifinance: furnizează servicii de creditare corporativă (patru categorii principale de produse: linii de credit pe termen scurt pentru capitalul de lucru, operațiuni de scontare (exprimate în lei), 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 capitalul de lucru. Aceste facilități de finanțare sunt destinate fermierilor și au diverse scadențe adaptate, de obicei corelate cu perioada de recoltare și vânzare a culturilor.

Capitalul de lucru este cel mai mult pe termen scurt, dar un alt produs cu scadență extinsă până la 10 ani a fost lansat începând cu martie 2017.

Operațiunile cu scontare au scadențe de maximum 12 luni, în timp ce multe produse Capex au scadențe de 2 - 5 ani cu două plăți anuale și suportă rata dobânzii flotante (dobânda este plătită lunar sau capitalizată lunar și plătită la scadență, același tratament a fost aplicat și pentru comisia de administrare). Grupul Agricover activează pe piața agricolă locală de 16 ani.

Tip de credit	Valoarea contabilă brută la 31 decembrie 2019	Valoarea contabilă brută la 31 decembrie 2018	Modificare %
Operațiuni de scontare	65.527.886	74.009.625	-11%
Împrumuturi de investiții	127.279.286	138.952.587	-8%
Pe termen mediu și lung*	364.002.640	272.706.263	33%
Capital de lucru	985.186.754	805.823.307	22%
Total	1.541.996.566	1.291.491.782	19%

Față de 2018, valoarea contabilă brută crește, în medie, cu 19% la toate tipurile de produse.

*Creșterea semnificativă a finanțării pe termen mediu și lung se datorează unei cereri mari pentru acest produs, foarte competitiv din punct de vedere al prețului și atractiv pentru clienți.

Proprietate și management

La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018, acționarul majoritar al Grupului a fost domnul Jabbar Kanani. La 31 decembrie 2019, pentru linia Agribusiness, directorul executiv este domnul Ghita Pinca, iar contabilul șef este doamna Violeta Georgescu, iar la 31 decembrie 2018, directorul executiv este domnul Ghita Pinca, iar directorul financiar este domnul Lucian Goga.

În perioada 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 pentru Agrifinance, Director Executiv era domnul Robert Rekkers, iar Director Financiar era doamna Denisa Manoliu.

Evenimente cheie

La 01 aprilie 2019, a fost finalizat un proces de divizare, în urma căruia linia de activitate a abatorului de porci a fost divizată într-o nouă companie (Abatorul Peris SA) și terenurile arabile deținute și prezentate ca Investiții Imobiliare au fost divizate într-o altă filială (Agriland Ferme SA). Pe baza prevederilor IFRS 5, luând în considerare decizia Grupului de a vinde filiala în 2020, compania individuală Agriland Ferme SA a fost consolidată și prezentată pe rândul „Active deținute spre vânzare” din Situația poziției financiare consolidate la 31 decembrie 2019 și ca a Operațiuni întrerupte în Situația consolidată a contului de profit și pierdere. De asemenea, fiind considerată o linie de afaceri majoră de către Grup, aceasta este prezentată separat în raportarea Diviziilor (Nota 7).

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

1 INFORMAȚII GENERALE (CONTINUARE)

În octombrie 2019, Agricover Holding SA a vândut 10% din acțiunile deținute în Agricover SA. Impactul în situația modificărilor capitalurilor proprii este prezentat pe rândul „Acționar nou în Agricover SA”.

Începând cu 2020, grupul intenționează să întrerupă liniile de afaceri pentru cereale, lapte și animale, ca decizie a conducerii superioare.

La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018, Agricover Holding SA era deținută de domnul Kanani Jabbar (87,269%) și de BERD (12,727%).

Pe parcursul exercițiilor financiare 2018 și 2019, nu au fost înregistrate modificări.

Acest set de situații financiare consolidate a fost pregătit de Grup în conformitate cu IFRS, astfel cum a fost adoptat de UE pentru a se conforma cerințelor incluse în acordurile de împrumut încheiate cu instituțiile financiare.

Aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în lei noi românești („RON”), cu excepția cazurilor în care se prevede altfel.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

2.1 Baza de întocmire

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană (UE) în temeiul convenției privind costurile istorice, astfel cum au fost modificate prin reevaluarea terenurilor și a clădirilor și a investițiilor imobiliare și a valorii juste în cazul instrumentelor financiare derivate. Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare consolidate sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate în mod constant la toate perioadele prezentate, cu excepția cazului în care se prevede altfel.

Directorii au o așteptare rezonabilă, făcând anchete corespunzătoare conform cărora Grupul are resurse adecvate pentru a-și continua existența operațională pentru viitorul prevăzut. Directorii au făcut această evaluare după luarea în considerare a lichidității Grupului, a nivelului de angrenare, a fluxurilor de numerar bugetate și a ipotezelor aferente. Din acest motiv, Grupul continuă să adopte principiul continuării activității în pregătirea situațiilor financiare.

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS adoptate de UE necesită utilizarea anumitor estimări contabile critice. Zonele care implică un grad de judecată sau complexitate mai mare sau zonele în care ipotezele și estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare sunt prezentate în Nota 3.

Grupul a retratat soldurile de deschidere din situațiile financiare pentru a prezenta doar rezultatele operațiunilor continue la 31 decembrie 2019 și a avea comparative precise pentru soldul de deschidere. Pe parcursul anului 2019, ca urmare a deciziei conducerii, au fost întrerupte câteva linii de afaceri: lapte, cereale și activități de siloz și animale. Începând cu luna aprilie 2019, activitatea abatorului și terenurile arabile prezentate de filiale în calitate de Investiții imobiliare au fost divizate în alte companii (Abatorul Peris SA și Agriland Ferme SA), deși din perspectiva consolidării grupului, acest eveniment nu a avut niciun impact, deoarece filialele rămân sub controlul Grupului.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Pentru a furniza informații fiabile și mai relevante despre efectele tranzacțiilor în determinarea profitului brut al Societății, dată fiind noua structură a activității, au fost efectuate anumite corecții a erorilor de clasificare în perioada curentă. Prin urmare, acest lucru a condus la o schimbare de sume comparabile în situația contului de profit și pierdere, așa cum este detaliat mai jos:

	2018 - emis	corecții	operațiuni întrerupte	2018 retrat
Venituri	1.752.584.403	10.983	(435.671.450)	1.316.923.936
Costul vânzărilor	(1.535.471.759)	12.814.730	402.619.291	(1.120.037.738)
Costuri de distribuție	(27.586.413)	(102.178.906)	38.477.655	(91.287.664)
Profit brut/(pierdere)	189.526.231	(89.353.193)	5.425.496	105.598.534
Cheltuieli administrative	(111.230.063)	65.260.103	53.999	(45.915.961)
Alte venituri	4.298.934	(3.351.129)	(11.349)	936.456
Alte câștiguri/ (pierderi) - net	(21.951.211)	24.556.721	(519.053)	2.086.457
Profit/(pierdere) din exploatare	60.643.891	(2.887.498)	4.949.093	62.705.486
Venituri financiare	6.435.179	(10.980)	-	6.424.199
Costuri financiare	(13.901.652)	2.898.479	2.764.289	(8.238.884)
Costuri financiare - net	(7.466.473)	2.887.499	2.764.289	(1.814.685)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	53.177.418	-	7.713.382	60.890.802
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(11.072.167)	-	-	(11.072.167)
Profit/(pierdere) pe an	42.105.251	-	7.713.382	49.818.635

Următoarele linii din situația consolidată a contului de profit și pierdere și a rezultatului global au fost corectate la 31 decembrie 2018, astfel cum sunt prezentate mai jos:

- Suma de 10.980 RON a fost reclasificată din Venituri Financiare în Venituri;
- Suma de 2.898.479 RON a fost reclasificată din Costuri Financiare în Costuri de Distribuție;
- Suma de 24.556.721 RON (reprezentând în principal deprecierea/majorarea creanțelor, deprecierea/majorarea stocurilor) a fost reclasificată din Alte câștiguri/pierderi în Costuri de distribuție;
- Alte venituri (3.351.129) RON au fost reclasificate în Costuri de Distribuție;
- Cheltuielile administrative de 65.260.103 RON au fost reclasificate în Costuri de distribuție pentru a absorbi cheltuielile suplimentare aferente veniturilor precum cheltuieli relevante pentru determinarea profitului brut;

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- Pentru a prezenta costul mărfurilor vândute pe o linie separată, suma de 12.814.730 RON a fost reclasificată din Costul vânzării în linia Costuri de distribuție, constând în principal din costuri cu forța de vânzare și costurile de depozitare legate direct de activitatea de vânzare;
- Impactul Costului de distribuție de (102.178.906) RON reprezintă suma reclasificărilor prezentate mai sus.

	31 decembrie 2018	corecții	31 decembrie
	- emis		2018 - retratat
Active cu impozite amânate	-	1.091.991	1.091.991
Stocuri	70.619.811	(3.389.940)	67.229.871
Împrumuturi, creanțe comerciale și alte creanțe	1.352.732.670	(85.531.546)	1.267.201.124
Rezultat reportat	19.647.422	(7.664.162)	11.983.260
Interese care nu controlează	(3.586.603)	7.431.861	3.845.258
Împrumuturi	553.483.609	(3.240.168)	550.243.441
Datorii privind impozitul pe profit amânat	4.536.241	1.395.495	5.931.736
Datoria cu impozitul pe profit curent	-	5.372.508	5.372.508
Datorii comerciale și alte datorii	256.009.376	(15.221.691)	240.787.685
Obligații contractuale	88.921.485	(79.143.499)	9.777.986
Împrumuturi - datorii curente	650.335.362	3.240.168	653.575.530

Următoarele rânduri din Situația Poziției Financiare consolidate au fost reclasificate la 31 decembrie 2018, astfel cum sunt prezentate mai jos:

- reducerile comerciale în valoare de 88.921.485 RON au fost reclasificate din linia Obligații contractuale în Împrumuturi, creanțe comerciale și alte creanțe;
- datoria cu impozitul pe profit curent în sumă de 5.372.508 RON a fost reclasificată din Datorii comerciale și alte datorii pe un rând separat;
- avansurile de la clienți și veniturile în avans în sumă de 9.777.986 RON au fost reclasificate din Datorii comerciale și alte datorii în Obligații contractuale;
- avansurile pentru stocuri în valoare de 3.389.940 RON au fost reclasificate în Credite acordate clienților, creanțe comerciale și alte creanțe;
- corectarea aferentă anilor anteriori a intereselor care nu controlează în valoare de 7.431.861 RON a fost corectată în contrapartidă cu Rezultatul reportat;
- corectarea împărțirii în valoare de 3.240.168 RON între împrumuturi pe termen lung și împrumuturi pe termen scurt;
- Creanța privind impozitul pe profit amânat în sumă de 1.091.991 RON a fost prezentată separat și nu a fost compensată cu obligațiile privind impozitul amânat.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2 Baza pentru consolidare

Filialele sunt acele societăți în care s-a investit, inclusiv entități structurate, pe care Grupul le controlează deoarece Grupul:

- are puterea de a direcționa activitățile relevante ale societăților în care s-a investit care afectează în mod semnificativ profitul acestora,
- are expunere sau drepturi la profituri variabile din implicarea sa cu societățile în care s-a investit și are capacitatea de a-și folosi puterea asupra societăților în care se investește pentru a afecta profitul investitorului.

Existența și efectul drepturilor de fond, inclusiv drepturile de vot potențiale de fond, sunt luate în considerare atunci când se evaluează dacă Grupul are putere asupra altei entități. Pentru a avea un drept de fond, titularul trebuie să aibă o capacitate practică de a-și exercita acest drept atunci când trebuie luate decizii cu privire la direcția activităților relevante ale societății în care se investește. Grupul poate avea putere asupra unei societăți în care se investește chiar și atunci când deține mai puțin decât majoritatea drepturilor de vot într-o societate în care se investește. Într-un astfel de caz, Grupul evaluează amploarea drepturilor sale de vot în raport cu mărimea și dispersia deținerilor celorlalți deținători de drept de vot pentru a determina dacă are putere *de facto* asupra societății în care se investește.

Drepturile de protecție ale altor investitori, cum ar fi cele care se referă la modificările fundamentale ale activităților societății în care se investește sau care se aplică numai în circumstanțe excepționale, nu împiedică Grupul să controleze o societate în care se investește. Filialele sunt consolidate de la data la care controlul este transferat Grupului (data achiziției) și se deconsolidează de la data la care controlul încetează.

Activele, datoriile, veniturile și cheltuielile unei filiale achiziționate sau cedate pe parcursul anului sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data în care Grupul câștigă controlul până la data în care Grupul încetează să controleze filiala. Profitul sau pierderea și fiecare componentă a OCI sunt atribuite deținerilor de acțiuni ale societății-mamă a Grupului și intereselor minoritare, chiar dacă acest lucru are ca urmare ca interesele minoritare să aibă un sold deficitar.

O modificare a procentului de deținere a unei filiale, fără pierderea controlului, este contabilizată ca o tranzacție de capitaluri. În cazul în care Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta renunță la activele aferente (inclusiv fondul comercial), datoriile, interesele minoritare și alte componente ale capitalului propriu, în timp ce orice câștig sau pierdere rezultantă este recunoscut în profit sau pierdere. Orice investiție reținută este recunoscută la valoarea justă.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Tranzacțiile între companii, soldurile, veniturile și cheltuielile aferente tranzacțiilor între companiile din grup sunt eliminate; pierderile nerealizate sunt de asemenea eliminate dacă nu pot fi recuperate costurile. Societatea și toate filialele sale utilizează politici contabile uniforme în concordanță cu politicile Grupului.

Combinații de afaceri și fond comercial

Metoda contabilității pe modelul achiziție este utilizată pentru a ține cont de achiziția de filiale (altele decât cele dobândite de la părți aflate sub control comun). Activele identificabile dobândite, datoriile și datoriile contingente asumate într-o combinație de afaceri sunt evaluate la valorile lor juste la data achiziției, indiferent de limita oricărui interes minoritar.

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.

În cadrul tranzacțiilor care nu duc la pierderea controlului, Grupul tratează tranzacțiile cu interesele care nu controlează precum tranzacțiile cu deținătorii de acțiuni ai grupului. O modificare a interesului de proprietate are ca rezultat o ajustare între valorile contabile ale intereselor majoritare și minoritare pentru a reflecta interesele relative ale filialei. Orice diferență între valoarea ajustării la interesele care nu controlează și orice contraprestație plătită sau primită este recunoscută și în cadrul capitalurilor proprii atribuite proprietarilor.

Grupul măsoară interesul minoritar care reprezintă interesul de proprietate actual și oferă titularului o cotă proporțională a activelor nete în cazul lichidării, în mod separat la nivel de fiecare tranzacție, fie la: (a) valoarea justă, fie (b) la cota proporțională a interesului minoritar asupra activelor nete ale dobânditorului.

Fondul comercial este evaluat prin deducerea activelor nete ale dobânditorului din totalul contraprestației transferate pentru dobânditor, valoarea interesului minoritar în dobânditor și valoarea justă a unui interes în dobânditor deținut imediat înainte de data achiziției.

Orice sumă negativă („fond comercial negativ” sau „achiziție negociată”) este recunoscută în profit sau pierdere, după ce conducerea revaluează dacă a identificat toate activele dobândite și toate pasivele și pasivele contingente asumate și revizuieste adecvarea măsurării lor.

Contravaloarea transferată pentru dobânditor este măsurată la valoarea justă a activelor predate, a instrumentelor de capital propriu emise și a datoriilor suportate sau asumate, inclusiv valoarea justă a activelor sau pasivelor din acorduri de contraprestație contingentă,

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

dar exclude costurile legate de achiziție, cum ar fi consultanță, legal, evaluare și servicii profesionale similare. Costurile de tranzacție legate de achiziția și suportate pentru emiterea de instrumente de capitaluri proprii sunt deduse din capitaluri proprii; costurile de tranzacție suportate pentru emiterea datoriilor ca parte a combinației de afaceri sunt deduse din valoarea contabilă a datoriilor și toate celelalte costuri de tranzacție asociate cu achiziția sunt cheltuite.

2.3 Tranzacții comune de control

După cum este descris în Nota 1, în cursul anului 2017, Grupul a fost supus unui proces de reorganizare, prin care filialele Cerealcom Buzau SA și Agricover SRL au fost fuzionate cu Agricover SA. Cele două companii și-au încetat existența în noiembrie 2017.

Această tranzacție a fost considerată o combinație de afaceri sub control comun, mai precis, o combinație de afaceri 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 afaceri. Toate cele trei entități (Agricover SA, Cerealcom Buzau SA și Agricover SRL) au fost controlate de Agricover Holding SA (societatea-mamă) și, în final, de domnul Jabbar Kanani. La data de 01 aprilie 2019, un proces de divizare a fost finalizat, în urma căruia linia de activitate a abatorului de porci a fost divizată într-o nouă companie (Abatorul Peris SA), iar terenurile arabile deținute de companie în calitate de proprietate Investment au fost divizate într-o altă companie (Agriland Ferme SA).

Întrucât astfel de tranzacții se află în afara sferei de aplicare a oricărui IFRS, conducerea Grupului a considerat cerințele din Politicile de contabilitate IAS 8, modificările estimărilor contabile și erorile alese pentru a aplica metoda de combinare a intereselor în pregătirea acestor situații financiare consolidate, ca fiind cel mai relevant și de încredere în astfel de circumstanțe.

Metoda de combinare a intereselor implică, în general, următoarele:

- Activele și pasivele entităților combinate sunt reflectate la valoarea contabilă. Singurele ajustări efectuate sunt alinierea politicilor contabile.
- Nu se recunoaște niciun fond comercial „nou” ca rezultat al combinației.
- Singurul fond comercial recunoscut este orice fond comercial existent legat de oricare dintre entitățile combinate. Orice diferență între contravaloarea plătită/transferată și capitalul propriu „dobândit” se reflectă în capitalul propriu.
- Declarația de venit reflectă rezultatele entităților combinate. Informațiile financiare ale entităților combinate pentru 2019 și 2018 au fost agregate pe baza rând cu rând prin adăugarea de elemente de active, pasive, capitaluri proprii, venituri și cheltuieli.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- Atunci când se modifică proporția capitalurilor deținute de interesele minoritare, Grupul va ajusta valorile contabile ale intereselor majoritare și minoritare pentru a reflecta modificările intereselor lor relative în filială. Grupul va recunoaște direct în capitaluri proprii, în componentele corespunzătoare, orice diferență între suma prin care interesele minoritare sunt ajustate și valoarea justă a contraprestației plătite sau primite și o vor atribui proprietarilor societății-mamă.

Pentru situația contului de profit și pierderi, comparativele au fost retratate, deoarece liniile de activitate din operațiunile întrerupte au fost prezentate separat. Metoda de combinare a intereselor este considerată, în general, ca fiind o declarație a veniturilor care reflectă rezultatele entităților combinate pe parcursul întregului an, indiferent de momentul în care a avut loc combinația și de prezentarea comparativelor ca și cum entitățile ar fi fost întotdeauna combinate.

Asociați

Asociații sunt entități asupra cărora Grupul are o influență semnificativă (direct sau indirect), dar pe care nu le controlează, având în general o participație între 20 și 50 la sută din drepturile de vot. Investițiile în asociați sunt contabilizate folosind metoda de consolidare prin punere în echivalență și sunt recunoscute inițial la cost, iar valoarea contabilă este majorată sau diminuată pentru a recunoaște partea investitorului din profitul sau pierderea societății în care se investește după data achiziției.

Alte modificări post-achiziție în cota Grupului din activele nete ale unui asociat sunt recunoscute după cum urmează:

- cota Grupului din profiturile sau pierderile asociaților este înregistrată în profitul sau pierderea consolidată pe an ca pondere a rezultatelor asociaților;
- cota Grupului din alte venituri globale este recunoscută în alte venituri globale și prezentată separat;
- toate celelalte modificări în cota Grupului din valoarea contabilă a activelor nete ale asociaților sunt recunoscute în profit sau pierdere în cadrul cotei rezultatelor asociaților.

Cu toate acestea, când cota de pierderi a grupului la un asociat este egală sau depășește interesul său pentru asociat, inclusiv orice alte creanțe negarantate, Grupul nu recunoaște pierderi suplimentare, cu excepția cazului în care a suportat obligații sau a efectuat plăți în numele asociatului.

Câștigurile nerealizate ale tranzacțiilor dintre Grup și asociații săi sunt eliminate în măsura interesului Grupului pentru asociat; Pierderile nerealizate sunt de asemenea eliminate cu excepția cazului în care tranzacția dovedește o depreciere a activului transferat.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Dacă este indicată o depreciere, suma este calculată prin referire la IAS 36 Deprecierea Activelor. Întreaga valoare contabilă a investiției este testată pentru depreciere ca un singur activ, adică fondul comercial nu este testat separat. Valoarea recuperabilă a unei investiții într-un asociat este evaluată pentru fiecare asociat individual, cu excepția cazului în care asociatul nu generează fluxuri de numerar independent.

După pierderea influenței semnificative asupra asociatului sau a controlului comun asupra societății în participațiune, Grupul măsoară și recunoaște orice investiție reținută la valoarea sa justă. Orice diferență între valoarea contabilă a asociatului sau a societății în participațiune la pierderea influenței semnificative sau a controlului comun și a valorii juste a investiției reținute și a veniturilor din cedare este recunoscută în profit sau pierdere.

2.4 Transformare în monedă străină

Moneda funcțională a fiecărei entități consolidate a Grupului este moneda mediului economic principal în care operează entitatea. Moneda funcțională a Grupului și a filialelor sale, precum și moneda de prezentare a Grupului, este moneda națională a României, „RON”. Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în „RON”, care este moneda de prezentare a Grupului. Moneda funcțională a fiecărei entități consolidate a Grupului este moneda mediului economic principal în care operează entitatea. Moneda funcțională a Grupului și a filialei sale și moneda de prezentare a Grupului, este moneda națională a României (RON).

Activele și pasivele monetare sunt convertite în valută la cursul oficial de schimb al BNR la sfârșitul perioadei de raportare respective. Câștigurile și pierderile valutare rezultate din decontarea tranzacțiilor și din transformarea activelor și datorii monetare în moneda funcțională a fiecărei entități la cursurile de schimb oficiale de la sfârșitul anului BNR, sunt recunoscute în profit sau pierderi pe an (sub formă de câștiguri din transformare în valută fără pierderi). Transformarea la ratele de sfârșit de an nu se aplică articolelor nemonetare care sunt măsurate la costul istoric. Împrumuturile dintre entitățile grupului și câștigurile sau pierderile în schimb valutar aferente sunt eliminate la consolidare.

Tranzacții și bilanțuri

Tranzacțiile în valută sunt transformate în moneda funcțională folosind cursurile de schimb predominante la datele tranzacțiilor sau evaluarea în cazul în care elementele sunt reevaluate.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Câștigurile și pierderile valutare rezultate din decontarea unor astfel de tranzacții și din transformarea activelor și datoriilor monetare denominate în valute străine la cursurile de schimb de la sfârșitul sunt recunoscute în profit și pierdere. Câștigurile și pierderile valutare sunt prezentate în profit și pierdere în cadrul „veniturilor sau costurilor financiare”.

2.5 Imobilizări corporale

Terenurile și clădirile sunt declarate la sume reevaluate, așa cum este descris mai jos.

Terenurile și clădirile sunt supuse reevaluării cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu diferă semnificativ de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la sfârșitul perioadei de raportare. Dacă valoarea contabilă a activului este redusă ca urmare a unei reevaluări, scăderea trebuie să fie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, scăderea va fi recunoscută în alte venituri globale în măsura în care există orice sold de credit existent în excedentul de reevaluare pentru acel activ.

Creșterile valorii contabile care rezultă din reevaluare sunt creditate la alte venituri globale și cresc rezerva din reevaluare în capitalul propriu. Scăderile care compensează creșterile anterioare ale aceluiași activ sunt recunoscute în alte venituri globale și scad rezerva de reevaluare recunoscută anterior în capitalul propriu; toate celelalte scăderi sunt recunoscute prin contul de profit și pierdere pe parcursul anului. Rezerva de reevaluare pentru terenurile și clădirile inclusă în capitalul propriu este transferată direct la câștigul reținut atunci când excedentul din reevaluare este realizat la retragerea sau cedarea activului. Orice amortizare acumulată la data reevaluării este eliminată în corespondență cu valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este retrată la valoarea reevaluată a activului.

În cazul în care nu există dovezi bazate pe piață despre valoarea justă, valoarea justă este estimată utilizând o abordare a costurilor.

Toate celelalte imobilizări corporale sunt declarate la costul istoric mai puțin amortizarea acumulată și ajustările pentru depreciere, dacă este necesar. Costul istoric include cheltuielile care sunt direct atribuibile achiziției articolelor.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după caz, numai atunci când este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate cu elementul să se revină către Grup și costul articolului să poată fi măsurat în mod fiabil.

Costurile reparațiilor minore și întreținerea de zi cu zi sunt compensate atunci când sunt efectuate.

La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, conducerea evaluează dacă există vreun indiciu de deteriorare a imobilizărilor corporale. Dacă există o astfel de indicație, conducerea estimează valoarea recuperabilă, care este determinată ca cea mai mare din valoarea justă a unui activ, mai puțin costurile de vânzare și valoarea utilizată.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Valoarea contabilă este redusă la valoarea recuperabilă, iar pierderea din depreciere este recunoscută în profit sau pierdere pe an în măsura în care depășește excedentul de reevaluare anterior în capitalul propriu. O pierdere din depreciere recunoscută pentru un activ în anii anteriori este inversată, după caz, dacă a existat o modificare a estimărilor utilizate pentru a determina valoarea activului în utilizare sau valoarea justă fără costurile de vânzare.

Câștigurile și pierderile din vânzări sunt determinate prin compararea încasărilor cu valoarea contabilă și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al anului, în cadrul liniei „Alte câștiguri/(pierderi) - net”.

2.6 Amortizare

Terenul nu este amortizat Amortizarea pentru alte elemente de imobilizări corporale se calculează folosind metoda liniară pentru a aloca costurile lor sau sumele reevaluate valorilor lor reziduale pe durata de viață utilă estimată, după cum urmează:

Viață utilă în ani:

Clădiri	9 la 70 (*)
Vehicule și utilaje	1 la 40
Mobilier, accesorii și echipamente	1 la 15

(*) Durata medie de viață utilă a amortizării clădirilor este de 35 de ani.

Durata de viață a activelor este revizuită și ajustată, dacă este cazul, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

2.7 Investiții imobiliare

Grupul a clasificat o parte din terenul său drept investiție imobiliară, deoarece acestea sunt deținute pentru aprecierea capitalului sau pentru generarea de venituri din închiriere, mai degrabă decât pentru utilizarea în producția sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative sau vânzare în cursul activității normale.

Investițiile imobiliare includ terenuri închiriate de Grup către terți.

Investițiile imobiliare este recunoscute inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacție și ulterior reevaluată la valoarea justă actualizată (câștiguri/(pierderi) nete din ajustări ale valorii juste) pentru a reflecta condițiile de piață la sfârșitul perioadei de raportare.

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

2

REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste a investițiilor imobiliare sunt înregistrate în profit sau pierderi pe an și sunt prezentate separat. Câștigurile sau pierderile din cedarea investițiilor imobiliare sunt calculate ca venituri mai puțin valoarea contabilă.

Dacă o investiție imobiliară devine ocupată de proprietar, aceasta este reclasificată ca imobilizare, echipament, iar valoarea justă la data reclasificării devine costul său considerat în scopuri contabile.

Dacă un element de proprietate ocupată de proprietar devine o investiție imobiliară, deoarece utilizarea sa s-a schimbat, orice diferență rezultând între valoarea contabilă și valoarea justă a acestui articol la data transferului este tratată în același mod ca o reevaluare a imobilizărilor corporale. Orice creștere rezultantă în valoarea contabilă a proprietății este recunoscută în profit sau pierdere pe an în măsura în care inversează o pierdere din depreciere anterioară, cu orice creștere rămasă creditată direct în alte venituri. Orice scădere rezultată în valoarea contabilă a proprietății este percepută inițial pentru orice excedent de reevaluare recunoscut anterior în alte venituri, cu orice scădere rămasă percepută profitului sau pierderii pe parcursul anului ca depreciere.

Cheltuielile ulterioare sunt valorificate la valoarea contabilă a activului numai atunci când este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate cu cheltuielile să se prezinte către Grup și costurile să poată fi măsurate în mod fiabil. Toate celelalte costuri de reparație și întreținere sunt compensate atunci când sunt efectuate.

2.8 Imobilizări necorporale

Mărci comerciale și licențe

Mărcile comerciale și licențele achiziționate sunt afișate la cost istoric. Mărcile comerciale și licențele au o durată de viață utilă finită și sunt înregistrate la cost mai puțin amortizare acumulată. Amortizarea este calculată folosind metoda liniară pentru a aloca costurile mărcilor comerciale și licențelor pe durata lor de viață utilă estimată între 3 și 5 ani.

Programe informatice

Imobilizările necorporale dobândite separat sunt evaluate la recunoașterea inițială la cost. Costul imobilizărilor necorporale achiziționate într-o combinație de afaceri este valoarea lor justă la data achiziției. În urma recunoașterii inițiale, imobilizările necorporale sunt contabilizate la cost mai puțin amortizarea acumulată și pierderile din depreciere acumulate. Costurile asociate cu întreținerea programelor informatice sunt recunoscute ca cheltuieli pe măsură ce sunt suportate. Programele informatice recunoscute drept active sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată, care nu depășește trei ani.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele care fac obiectul amortizării sunt revizuite pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări de circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu poate fi recuperată.

O pierdere din depreciere se recunoaște pentru suma prin care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă. Valoarea recuperabilă este cea mai mare din valoarea justă a unui activ, mai puțin costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În scopul evaluării deprecierei, activele sunt grupate la cele mai mici niveluri pentru care există fluxuri de numerar identificabile separat (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondurile comerciale care au suferit o depreciere, sunt analizate pentru o eventuală inversare a deprecierei la fiecare dată de raportare. Fluxurile de numerar sunt obținute din bugetul pentru următorii cinci ani și nu includ activități de restructurare cu care Grupul nu este încă angajat sau investiții viitoare semnificative care vor spori performanța activelor CGU (unități generatoare de numerar) testate. Suma recuperabilă este sensibilă la rata de actualizare utilizată, precum și la intrările viitoare de numerar preconizate și la rata de creștere utilizată în scopuri de extrapolare.

Aceste estimări sunt cele mai relevante pentru fondul comercial și alte intangibile cu viață utilă nedeterminată, recunoscute de Grup.

2.10 Active și pasive financiare

Instrumente financiare - termenii cheie de evaluare și determinarea valorii juste

Un instrument financiar este orice contract care dă naștere unui activ financiar al unei entități și unui pasiv financiar sau instrument de capitaluri proprii al unei alte entități.

În funcție de clasificare, instrumentele financiare sunt contabilizate la valoarea justă, sau cost amortizat, așa cum este descris mai jos.

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau plătit pentru a transfera o datorie într-o tranzacție ordonată între participanții la piață la data măsurării. Cea mai bună dovadă a valorii juste este prețul pe o piață activă. O piață activă este cea în care tranzacțiile pentru activ sau pasiv se desfășoară cu suficientă frecvență și volum pentru a oferi informații despre prețuri în mod continuu.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este evaluată ca produsul prețului cotațat pentru activul sau pasivul individual și cantitatea deținută de entitate. Acesta este cazul chiar dacă volumul normal de tranzacționare zilnic al unei piețe nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută și plasarea comenzilor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotațat

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Valorile juste sunt estimate din date observabile în ceea ce privește instrumente financiare similare, folosind modele pentru a estima valoarea actuală a fluxurilor de numerar viitoare preconizate sau alte tehnici de evaluare, folosind intrări (de exemplu, curba de randament LIBOR, ratele de schimb valutar, volatilitățile și spread-urile contrapartidei) existente la datele situației poziției financiare.

Valoarea justă a împrumuturilor și avansurilor, precum și a datorii față de bănci și alți creditori sunt determinate folosind un model de valoare actuală pe baza fluxurilor de numerar convenite prin contract, ținând cont de calitatea, lichiditatea și costurile creditului. Tehnicile de evaluare, cum ar fi modele de fluxuri de numerar scontate sau modele bazate pe tranzacțiile în condiții normale de piață sau în considerarea datelor financiare ale societăților în care se investește, sunt utilizate pentru a măsura valoarea justă a anumitor instrumente financiare pentru care nu sunt disponibile informații privind prețurile pieței externe. Măsurătorile valorilor juste sunt analizate în funcție de nivel în ierarhia valorilor juste, după cum urmează: (i) nivelul unu sunt măsurători la prețuri cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau pasive identice, (ii) măsurătorile de nivelul doi sunt tehnici de evaluare cu toate aporturile materiale observabile pentru activ sau pasiv, fie direct (adică ca prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri) și (iii) măsurătorile de nivelul trei sunt evaluări care nu se bazează numai pe datele de piață observabile (adică măsurarea necesită înregistrări semnificative neobservabile).

Costul este suma de numerar sau echivalente de numerar plătite sau valoarea justă a celeilalte contraprestații acordate pentru a achiziționa un activ în momentul achiziției sale și include costurile de tranzacție. Măsurarea la cost este aplicabilă numai investițiilor în instrumente de capitaluri proprii care nu au un preț de piață cotelat și a căror valoare justă nu poate fi măsurată în mod fiabil și instrumente derivate care sunt legate de și trebuie să fie decontate prin livrarea unor astfel de instrumente de capitaluri necotate.

Costurile aferente tranzacției sunt costuri incrementale care sunt direct atribuibile achiziției, emiterii sau eliminării unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu s-ar fi suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacție includ onorariile și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajații care acționează ca agenți de vânzare), consilieri, brokeri și dealeri, impuneri ale agenților de reglementare și bursele de valori mobiliare și impozitele și taxele de transfer. Costurile de tranzacție nu includ primele sau reducerile de datorii, costurile de finanțare sau costurile interne sau administrative de deținere.

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoașterea inițială, mai puțin restituirile principale, plus dobânzile acumulate, iar pentru activele financiare, mai puțin orice reducere pentru pierderile prin depreciere. Dobânda acumulată include amortizarea costurilor de tranzacție amânate la recunoașterea inițială și a oricărei prime sau reduceri la valoarea scadenței folosind metoda dobânzii efective.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Veniturile din dobânzi acumulate și cheltuielile din dobânzi acumulate, inclusiv atât cuponul cumulat, cât și reducerea amortizată sau prima (inclusiv taxele amânate la origine, dacă există), nu sunt prezentate separat și sunt incluse în valorile contabile ale elementelor aferente din situația financiară.

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

Recunoașterea inițială a instrumentelor financiare.

Bunuri financiare

Activele financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, după cum sunt măsurate ulterior la costul amortizat, valoarea justă prin rezultatul global (OCI) și valoarea justă prin profit sau pierdere. Clasificarea activelor financiare la recunoașterea inițială depinde de caracteristicile contractuale ale fluxului de numerar ale activului financiar și de modelul de activitate al Grupului pentru gestionarea acestora. Cu excepția creanțelor comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care Grupul a aplicat expedientul practic, Grupul măsoară inițial un activ financiar la valoarea justă plus, în cazul unui activ financiar care nu este la valoarea justă prin profit sau pierdere, costuri de tranzacție. Creanțele comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care Grupul a aplicat expedientul practic sunt măsurate la prețul de tranzacție descris în secțiunea € Venituri din contracte cu clienții. Pentru ca un activ financiar să fie clasificat și evaluat la costul amortizat sau la valoarea justă prin intermediul OCI, trebuie să dea naștere unor fluxuri de numerar care sunt „numai plăți de capital și dobânzi (SPPI)” pe suma principală restantă. Această evaluare este denumită test SPPI și se efectuează la nivel de instrument. Activele financiare cu fluxuri de numerar care nu sunt SPPI sunt clasificate și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, indiferent de modelul de afaceri.

Derivatele sunt înregistrate inițial la valoarea justă. Valoarea justă la recunoașterea inițială este cel mai bine dovedită de prețul tranzacției. Un câștig sau o pierdere la recunoașterea inițială este înregistrat numai dacă există o diferență între valoarea justă și prețul tranzacției care poate fi evidențiat prin alte tranzacții de piață curente observabile din același instrument sau printr-o tehnică de evaluare ale cărei înregistrări includ doar date de pe piețele observabile.

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit prin regulament sau convenție de piață (achiziții și vânzări „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzacției, care este 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.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Clasificare

Grupul își clasifică activele financiare în împrumuturi și creanțe. Conducerea determină clasificarea instrumentelor sale financiare la recunoașterea inițială.

Active financiare la costul amortizat (instrumente de datorie)

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare non-derivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Sunt incluse în activele curente, cu excepția scadențelor mai mari de 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare. De asemenea, în această categorie sunt incluse creanțele actualizate pe termen lung din vânzările de active clasificate drept deținute pentru vânzare. Acestea sunt clasificate ca active imobilizate. Împrumuturile și creanțele Grupului cuprind „creante comerciale și alte creanțe”, „împrumuturi acordate clienților” din bilanț.

Împrumuturile și avansurile acordate clienților sunt înregistrate atunci când Grupul avansează bani pentru a cumpăra sau crea o creanță necotizată nereînnoibilă de la un client datorată la date fixe sau determinabile și nu are intenția de a tranzacționa creanța. Împrumuturile și avansurile către clienți sunt contabilizate la costul amortizat.

Măsurarea ulterioară

În scopul evaluării ulterioare, activele financiare sunt clasificate în patru categorii:

- Active financiare la costul amortizat (instrumente de datorie);
- Active financiare la valoarea justă prin OCI cu reinvestirea câștigurilor și pierderilor cumulate (instrumente de creanță);
- Active financiare desemnate la valoarea justă prin OCI fără reinvestirea câștigurilor și pierderilor cumulate la derecunoaștere (instrumente de capitaluri proprii);
- Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Angajamente legate de credit

Grupul emite garanții financiare și angajamente pentru acordarea de împrumuturi. Garanțiile financiare reprezintă garanții irevocabile de efectuare a plăților în cazul în care un client nu își poate îndeplini obligațiile față de terți și are același risc de credit ca și împrumuturile. Garanțiile financiare și angajamentele de acordare a unui împrumut sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă, care este în mod normal evidențiată de valoarea taxelor primite. Această sumă este amortizată liniar pe durata angajamentului.

Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

În această categorie, Grupul este cel care încheie tranzacția forward ca mijloc de acoperire economică a expunerii la rata de schimb rezultată din retrageri în euro, iar din limitele obținute de la instituțiile financiare internaționale, deține doar instrumente derivate pentru a acoperi riscul de schimb valutar.

Raspunderi financiare

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

Toate datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă și, în cazul creditelor și împrumuturilor și datoriilor, net de costurile de tranzacție direct atribuibile.

Obligațiile financiare ale Grupului includ datorii comerciale și alte datorii, credite și împrumuturi, inclusiv descoperiri bancare și instrumente financiare derivate.

Măsurarea ulterioară

În scopul măsurării ulterioare, pasivele financiare sunt clasificate în două categorii:

- Pasive financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere
- Pasive financiare la costul amortizat (credite și împrumuturi)

Deținerea grupului de pasive financiare este inclusă în pasive financiare la costul amortizat.

Obligațiile financiare sunt scoase din evidență atunci când sunt stinse, descărcate, anulate sau au expirat.

2.10.3 Pasive financiare la costul amortizat

Pasivele financiare care nu sunt clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere se încadrează în această categorie și sunt evaluate la costul amortizat. Pasivele financiare măsurate la costul amortizat sunt împrumuturi și alte pasive financiare.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Scoatere din evidență

Un activ financiar (sau, după caz, o parte dintr-un activ financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este scos din evidență în primul rând (adică eliminat din situația financiară consolidată a Grupului) atunci când:

- Drepturile de a primi fluxuri de numerar din activ au expirat

Sau

- Grupul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar din activ sau și-a asumat o obligație de a plăti integral fluxurile de numerar primite fără întârzieri semnificative către o terță parte în baza unui acord de „neprevăzute”; și fie (a) Grupul a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile activului sau (b) Grupul nu a transferat și nu a reținut substanțial toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului

O datorie financiară este scoasă din evidență atunci când obligația aferentă datoriei este achitată sau anulată sau expiră.

Atunci când o datorie financiară existentă este înlocuită cu o alta de același creditor în termeni substanțial diferiți sau condițiile unei datorii existente sunt modificate în mod substanțial, un astfel de schimb sau modificare este tratată ca scoatere din evidență a obligației inițiale și recunoașterea unei noi datorii. Diferența valorilor contabile respective este recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Grupul nu s-a angajat în niciun acord de răscumpărare sau tranzacții de împrumut sau dare cu împrumut a valorilor mobiliare.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.10.4 Compensarea instrumentelor financiare

Activele și pasivele financiare sunt compensate și valoarea netă raportată în bilanț atunci când există un drept executoriu legal de a compensa sumele recunoscute și există intenția de a stabili o bază netă, sau de a realiza activul și de a deconta pasivul simultan. Activele și pasivele financiare sunt compensate, iar valoarea netă raportată în situația consolidată a poziției financiare, numai atunci când există un drept executoriu legal de a compensa sumele recunoscute și există intenția fie de a deconta pe o bază netă, fie de a realiza activul și de a deconta pasivul simultan. Un astfel de drept de compensare (a) nu trebuie să depindă de un eveniment viitor și (b) trebuie să fie executoriu legal în toate circumstanțele următoare: (i) în desfășurarea normală a activității, (ii) în caz de neplată și (iii) în caz de insolvență sau faliment.

2.10.5 Deprecierea activelor financiare

Grupul recunoaște un provizion pentru pierderi de credit (ECL) pentru toate instrumentele de datorie care nu sunt deținute la valoarea justă prin profit sau pierdere. ECL se bazează pe diferența dintre fluxurile de numerar contractuale datorate în conformitate cu contractul și toate fluxurile de numerar pe care Grupul se așteaptă să le primească, reduse la o aproximare a ratei dobânzii efective inițiale. Fluxurile de numerar preconizate vor include fluxurile de numerar provenite din vânzarea garanțiilor deținute sau alte garanții suplimentare care sunt integrante în condițiile contractuale.

ECL sunt recunoscute în două etape. Pentru expunerile de credit pentru care nu a existat o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială, ECL sunt prevăzute pentru pierderi de credit care rezultă din evenimente de neplată care sunt posibile în următoarele 12 luni (un ECL de 12 luni). Pentru acele expuneri de credit pentru care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială, este necesară o indemnizație pentru pierderile de credit preconizate pe durata rămasă a expunerii, indiferent de momentul neîndeplinirii obligațiilor.

Pentru creanțele comerciale și activele contractuale, Grupul aplică o abordare simplificată în calculul ECL.

Prin urmare, Grupul nu urmărește modificările riscului de credit, ci recunoaște în schimb o indemnizație de pierdere bazată pe ECL pe viață la fiecare dată de raportare. Grupul a stabilit o matrice de provizioane care se bazează pe experiența sa de pierdere a creditului istoric, ajustată pentru factori prospectivi specifici debitorilor și mediului economic.

Active înregistrate la costul amortizat.

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

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat și se acumulează pierderi din depreciere numai dacă există dovezi obiective ale deprecierei ca urmare a unui sau mai multor evenimente care au avut loc după recunoașterea inițială a activului (un „eveniment de pierdere”) iar evenimentul (sau evenimentele) de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar sau a grupului de active financiare care pot fi estimate în mod fiabil.

Dovada deprecierei poate include indicii conform cărora debitorii sau un grup de debitori întâmpină dificultăți financiare semnificative, neplată sau delincvență cu privire la plata dobânzilor sau sumelor principale, probabilitatea ca aceștia să intre în faliment sau în altă reorganizare financiară și în cazul în care datele observabile indică faptul că există o scădere măsurabilă a fluxurilor de numerar viitoare estimate, cum ar fi modificări în ceea ce privește arieratele sau condițiile economice care se corelează cu valorile prestabilite.

În primul rând, grupul evaluează dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

Pentru categoria de împrumuturi și creanțe, valoarea pierderii este măsurată ca diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea actuală a fluxurilor de numerar viitoare estimate (cu excepția pierderilor viitoare de credit care nu au fost suportate), actualizată la rata dobânzii efective inițiale a activului financiar. Valoarea contabilă a activului este redusă, iar valoarea pierderii este recunoscută în profit și pierdere. Dacă un împrumut are o dobândă variabilă, rata de actualizare pentru măsurarea oricărei pierderi din depreciere este rata dobânzii efective curente determinată în baza contractului. Ca un instrument oportun, Grupul poate măsura deprecierea pe baza valorii juste a unui instrument folosind un preț de piață observabil. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade și scăderea poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care a avut loc după recunoașterea deprecierei (cum ar fi o îmbunătățire a ratingului de credit al debitorului), inversarea pierderii prin depreciere recunoscută anterior este recunoscută în profit și pierderi.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.11 Active deținute pentru vânzare

Grupul clasifică activele imobilizate și grupurile de eliminare ca fiind deținute pentru vânzare dacă valorile contabile ale acestora vor fi recuperate în principal printr-o tranzacție de vânzare, mai degrabă decât prin utilizarea continuă. Imobilizarile necorporale și grupurile de cedare deținute pentru vânzare sunt măsurate la valoarea minimă dintre valoarea contabilă și la valoarea justă, mai puțin costurile de vânzare. Costurile de vânzare sunt costurile incrementale atribuibile direct eliminării unui activ, exclusiv costurile financiare și cheltuielile cu impozitul pe venit. Nu va exista amortizare după reclasificare.

Criteriile pentru clasificarea de ținut pentru vânzare sunt considerate îndeplinite numai atunci când vânzarea este foarte probabilă, iar activul sau grupul de eliminare este disponibil pentru vânzare imediată în condițiile sale actuale. Acțiunile necesare pentru finalizarea vânzării ar trebui să indice faptul că este puțin probabil să se facă modificări semnificative ale vânzării sau să se retragă decizia de a vinde. Conducerea trebuie să fie angajată în planul de vânzare a activului, iar vânzarea să fie preconizată a fi finalizată în termen de un an de la data clasificării.

Activele și grupurile de eliminare sunt clasificate drept păstrate pentru vânzare, deoarece valoarea contabilă a acestora va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare, mai degrabă decât printr-o utilizare continuă. Activele (sau grupul de eliminare) sunt disponibile pentru vânzare imediată și starea lor actuală este supusă numai termenilor care sunt obișnuiți pentru vânzările unui astfel de bun (sau grup de eliminare), iar vânzarea acestora este foarte probabilă.

Conducerea se angajează să vândă, care este de așteptat să se califice pentru recunoaștere ca vânzare finalizată în termen de un an de la data clasificării. Imobilizările corporale și imobilizările necorporale nu sunt amortizate sau amortizate odată clasificate drept deținute pentru vânzare.

Activele (și grupurile de eliminare) clasificate drept deținute pentru vânzare sunt măsurate la valoarea inferioară a valorii contabile și la valoarea justă, mai puțin costurile de vânzare.

2.12 Stocuri

Stocurile sunt ținute la valoarea minimă a costului și la valoarea realizabilă netă. Costul este determinat folosind metoda costului mediu ponderat (WAC). Este exclus costul de împrumut.

Valoarea realizabilă netă este prețul estimat de vânzare în cursul activității obișnuite, mai puțin cheltuielile de vânzare variabile aplicabile.

În cazul stocurilor învechite, Grupul înregistrează o ajustare de evaluare.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Reducerile acordate de furnizori și menționate la facturile de achiziție se ajustează, și anume prin scăderea costurilor de achiziție ale stocurilor. Reducerile comerciale primite ulterior facturării aferente mărfurilor care sunt încă pe stoc ajustează costurile de achiziție ale stocurilor, în timp ce reducerile comerciale aferente mărfurilor vândute sunt prezentate în declarația de profit și pierdere (costul vânzărilor).

2.13 Comerț și alte creanțe

Creanțele comerciale sunt sume datorate clienților pentru serviciile prestate în cursul activității obișnuite. O creanță este recunoscută dacă o sumă de contravaloare care este necondiționată este datorată de la client (adică, este necesară numai trecerea timpului înainte ca plata contravalorii să devină scadentă). Dacă se preconizează încasarea într-un an sau mai puțin, acestea sunt clasificate drept active curente. Dacă nu, acestea sunt prezentate ca active imobilizate.

Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial la valoarea justă și ulterior măsurate la costul amortizat prin metoda dobânzii efective, mai puțin provizioanele pentru pierderile de credit estimate

2.14 Numerar și echivalente de numerar

În situația fluxurilor de numerar, „numerar și echivalente de numerar” includ numerar în caserie, depozite ținute la cerere la bănci, alte investiții pe termen scurt extrem de lichide, cu scadențe inițiale de trei luni sau mai puțin. În bilanț, descoperirile de cont bancare sunt prezentate în împrumuturi în pasive curente. Numerarul și echivalentele de numerar sunt contabilizate la costul amortizat folosind metoda dobânzii efective. Soldurile restrânse sunt excluse din numerar și echivalente de numerar în scopul situației fluxului de numerar. Soldurile restricționate de a fi schimbate sau utilizate pentru decontarea unui pasiv timp de cel puțin doisprezece luni după data bilanțului sunt incluse în „Alte active imobilizate”.

2.15 Capital propriu

Capital social

Acțiunile obișnuite sunt clasificate ca și capitaluri proprii.

Costurile incrementale direct atribuibile emiterii de acțiuni noi sunt prezentate în capitaluri proprii ca deducere, fără impozit, din încasări.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Dividende

Distribuția dividendelor către acționarii Grupului este recunoscută ca o datorie în situațiile financiare ale Grupului în perioada în care dividendele sunt aprobate de acționarii Grupului. Dividendele sunt prezentate atunci când sunt propuse înainte de data bilanțului sau sunt propuse sau declarate după data bilanțului, dar înainte ca situațiile financiare să fie autorizate pentru emitere.

2.16 Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt obligații de plătit pentru bunuri sau servicii care au fost achiziționate în cursul activității obișnuite de la furnizori. Datoriile comerciale sunt clasificate drept datorii curente dacă plata este datorată în termen de un an sau mai puțin. În caz contrar, acestea sunt prezentate ca datorii imobilizate. Datoriile comerciale sunt recunoscute inițial la valoarea justă și ulterior evaluate la costul amortizat prin metoda dobânzii efective.

2.17 Taxa pe valoare adăugată

Taxa pe valoarea adăugată aferentă vânzărilor este plătită autorităților fiscale la (a) încasarea creanțelor de la clienți sau (b) livrarea bunurilor sau serviciilor către clienți. TVA de intrare este, în general, recuperabilă față de TVA de ieșire la primirea facturii TVA. Autoritățile fiscale permit decontarea TVA pe o bază netă. În cazul în care s-au făcut prevederi pentru deprecierea creanțelor, se înregistrează pierderi prin depreciere pentru valoarea brută a debitorului, inclusiv TVA.

2.18 Beneficii angajați

Grupul, în desfășurarea normală a activității, efectuează plăți către statul român în numele angajaților săi pentru beneficii privind securitatea socială, sănătate și pensii. Toți angajații Grupului sunt membri ai planului de pensii de stat din România, care este un plan de contribuție definit. Aceste plăți sunt recunoscute în cadrul profitului și pierderii împreună cu cheltuielile cu salariul.

2.19 Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă, net de costurile de tranzacție suportate. Împrumuturile sunt ulterior contabilizate la costul amortizat; orice diferență între încasări (net de costurile tranzacției) și valoarea de răscumpărare este recunoscută în profitul și pierderea pe perioada împrumuturilor prin metoda dobânzii efective.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Costurile de împrumut sunt dobânzile și alte costuri pe care o entitate le suportă în legătură cu împrumutarea fondurilor. Grupul recunoaște costurile de împrumut ca o cheltuială, cu excepția cazului în care există active calificate pentru care sunt capitalizate.

2.20 Contracte de leasing

Determinarea dacă un aranjament este (sau conține) un contract de leasing se bazează pe conținutul aranjamentului la începutul contractului de leasing. Aranjamentul este sau conține un leasing dacă îndeplinirea aranjamentului depinde de utilizarea unui activ (sau a unor active) specific (specifice), iar aranjamentul transmite un drept de utilizare a activului (sau a activelor), chiar dacă acel activ (sau acele active) nu sunt specificate explicit într-un aranjament.

Contractele de leasing în care o parte semnificativă a riscurilor și beneficiilor proprietății sunt păstrate de locator sunt clasificate drept leasing operațional. Plățile efectuate în baza contractelor de leasing operațional (în afara oricăror stimulente primite de la locator) sunt percepute în profit și pierdere în mod liniar pe perioada contractului de leasing.

Grupul închiriază anumite vehicule. Leasing de vehicule ale Grupului are în mare parte toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate sunt clasificate drept leasinguri financiare. Leasingul financiar este valorificat la începutul contractului de leasing la valoarea inferioară a valorii juste a proprietății închiriate și la valoarea actuală a plăților minime de leasing.

Fiecare plată a contractului de leasing este alocată între taxele pentru pasive și taxele de finanțare. Obligațiile de închiriere corespunzătoare, fără taxele financiare, sunt incluse în alte datorii pe termen lung. Elementul de dobândă al costului financiar se percepe în profit și pierdere pe perioada contractului de leasing, astfel încât să se producă o rată periodică constantă a dobânzii la soldul rămas al datoriei pentru fiecare perioadă. Imobilizările corporale achiziționate în baza contractelor de leasing financiar sunt depreciate pe durata cea mai scurtă dintre durata de viață a activului și termenului de leasing.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Grupul evaluează la începutul contractului dacă un contract este sau conține un contract de leasing. Adică, în cazul în care contractul transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestații. Grupul aplică o abordare unică de recunoaștere și evaluare pentru toate leasingurile, cu excepția leasingurilor pe termen scurt și a leasingurilor de active cu valoare scăzută. Grupul recunoaște pasivele de leasing pentru efectuarea plăților de leasing și activele dreptului de utilizare care reprezintă dreptul de utilizare a activelor.

Grupul recunoaște activele dreptului de utilizare la data începerii contractului de leasing (adică data la care activul de bază este disponibil pentru utilizare). Activele dreptului de utilizare sunt măsurate la cost, mai puțin orice amortizare acumulată și pierderi din depreciere și ajustate pentru orice reevaluare a datoriei de leasing. Costul activelor de drept de utilizare include valoarea pasivelor de leasing recunoscute, costurile directe inițiale suportate și plățile de leasing efectuate la sau înainte de data începerii, mai puțin stimulentele de leasing primite.

La data începerii contractului de leasing, Grupul recunoaște pasivele de leasing măsurate la valoarea actuală a plăților de leasing care trebuie efectuate pe durata contractului de leasing. Plățile de închiriere includ plățile fixe (inclusiv plățile fixe esențiale) mai puțin orice stimulente de leasing primite, plăți de leasing variabile care depind de un indice sau o rată și sume preconizate să fie plătite sub garanții de valoare reziduală. Plățile de leasing includ, de asemenea, prețul de exercițiu al unei opțiuni de cumpărare, în mod rezonabil sigur de exercitat de către Grup și plățile de penalități pentru încetarea contractului de leasing, dacă termenul de închiriere reflectă Grupul care exercită opțiunea de reziliere.

Plățile de leasing variabile care nu depind de un indice sau o rată sunt recunoscute ca cheltuieli (cu excepția cazului în care sunt suportate pentru a produce stocuri) în perioada în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata.

La calcularea valorii actuale a plăților de leasing, Grupul își folosește rata de împrumut incrementală la data începerii contractului de leasing, deoarece rata dobânzii implicită în contractul de leasing nu este ușor de determinat. După data începerii, valoarea datoriei de leasing este crescută pentru a reflecta creșterea dobânzilor și redusă pentru plățile de leasing efectuate. În plus, valoarea contabilă a datoriei de leasing este reevaluată dacă există o modificare, o schimbare a termenului de leasing, o modificare a plăților de leasing (de exemplu, modificări la plățile viitoare rezultate dintr-o modificare a unui indice sau a ratei utilizate pentru a determina astfel de plăți de leasing) sau o modificare a evaluării unei opțiuni de cumpărare a activului de bază.

Pasivele de închiriere ale Grupului sunt incluse în împrumuturi și credite cu dobândă (a se vedea Nota 22).

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Leasing pe termen scurt și leasing de active cu valoare mică

Societatea aplică scutirea de recunoaștere a contractului de închiriere pe termen scurt pentru închirierile sale de echipamente pe termen scurt (adică acele închirieri care au un termen de închiriere de 12 luni sau mai puțin de la data începerii și nu conțin o opțiune de cumpărare). De asemenea, se aplică scutirea de recunoaștere a activelor cu valoare mică pentru închirieri de echipamente care sunt considerate cu valoare scăzută. Plățile de leasing pentru leasing pe termen scurt și leasing de active cu valoare scăzută sunt recunoscute drept cheltuieli liniare pe durata contractului de leasing.

2.21 Recunoașterea veniturilor

Venituri din contracte cu clienții (cu vânzări de bunuri și servicii, deduceri din venituri)

Veniturile sunt măsurate la valoarea justă a contravalorii primite sau de primit, și reprezintă sume de primit pentru bunurile sau serviciile furnizate, declarate net de reduceri, returnări și taxe pe valoarea adăugată.

Veniturile din vânzarea de bunuri sau veniturile din servicii furnizate sunt recunoscute la momentul în care controlul activului este transferat clientului, în general la livrarea mărfurilor din depozit/la locația clientului. Veniturile din servicii se referă în principal la depozitarea cerealelor și alte servicii de întreținere.

Veniturile din mărfurile vândute provin în principal din distribuția cerealelor, inputuri (pesticide, semințe, îngrășăminte și motorină), a animalelor și includ, de asemenea, veniturile din vânzarea produselor finite produse în abatorul grupului.

Veniturile sunt recunoscute atunci când Grupul transferă cumpărătorului controlul asupra mărfurilor care reflectă contravaloarea la care Grupul se așteaptă să aibă dreptul în schimbul respectivelor bunuri sau servicii, care este același moment în care se emite factura. Rezervările efectuate la emiterea facturii constau în venituri din vânzare, descărcare de stoc și alte costuri estimate legate direct de tranzacția de vânzare.

Recunoașterea veniturilor din regimuri de facturare și deținere (aplicabile diviziei Agribusiness)

În luarea deciziei lor, directorii au luat în considerare criteriile detaliate pentru recunoașterea veniturilor din regimurile de facturare și de reținere stabilite în IFRS 15 și, în special, dacă Grupul a transferat cumpărătorului controlul semnificativ asupra dreptului de proprietate asupra mărfurilor. Directorii sunt mulțumiți de faptul că controlul semnificativ a fost transferat și că recunoașterea veniturilor în anul curent este adecvată.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

În cazul vânzărilor „facturare și reținere”, în care livrarea este întârziată la cererea cumpărătorului, dar cumpărătorul devine proprietarul acesteia și acceptă facturarea, veniturile sunt recunoscute atunci când controlul este transferat cumpărătorului, cu condiția:

- motivul aranjamentului de facturare și reținere trebuie să fie de fond (de exemplu, clientul a solicitat aranjamentul);
- produsul trebuie identificat separat ca aparținând clientului;
- produsul în prezent trebuie să fie gata pentru transferul fizic către client; și
- entitatea nu poate avea capacitatea de a utiliza produsul sau de a-l direcționa către un alt client

Dacă livrarea are loc ulterior emiterii facturii, se va încheia un certificat de depozit, respectiv un contract de custodie, stocurile fiind, prin urmare, transferate în proprietatea cumpărătorului și, prin urmare, înregistrate într-un cont în afara bilanțului. Transferul riscului și al plăților pentru cerealele vândute este stabilit prin contract în momentul emiterii certificatelor de depozit. Certificatele de depozit emise vor conține cerealele vândute, cantitățile, parametrii calitativi și locația în care sunt depozitate aceste cereale.

Contractele de vânzare și cumpărare forward de cereale, care vor fi livrate/primate în viitor, nu sunt contabilizate ca instrumente financiare, cu condiția ca acestea să nu poată fi decontate net în numerar sau prin schimbul unui alt instrument financiar. Contractele au fost încheiate și continuă să fie ținute în scopul primirii sau livrării de cereale pentru a răspunde cerințelor preconizate de cumpărare, vânzare sau utilizare ale Grupului. Grupul a aplicat excepția „utilizare proprie” și nu a ținut cont de contracte precum instrumente derivate.

Cotravaloare variabilă

În cazul în care contravaloarea dintr-un contract include o sumă variabilă, Grupul estimează valoarea contravalorii la care va avea dreptul în schimbul transferului mărfurilor către client. Contravaloarea variabilă este estimată la începutul contractului și restrânsă până când este foarte probabil ca o inversare semnificativă a veniturilor în suma veniturilor cumulate recunoscute să nu apară atunci când incertitudinea asociată cu contravaloarea variabilă este rezolvată ulterior. Unele contracte de vânzare a echipamentelor electronice oferă clienților dreptul de a returna mărfurile într-o perioadă specificată. De asemenea, Grupul oferă reduceri de volum retrospective anumitor clienți odată ce cantitatea de echipamente electronice achiziționate în perioada respectivă depășește pragul specificat în contract. Drepturile de returnare și reducerile de volum dau naștere unor considerente variabile.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Recunoașterea veniturilor necesită estimarea reducerilor care vor fi furnizate pentru vânzările efectuate înainte de data bilanțului.

Grupul acordă clienților săi următoarele tipuri de reduceri:

- Reduceri comerciale - reduceri la factură, prețul de vânzare este deja afectat de aceste reduceri, nu este necesară înregistrarea contabilă ulterioară;
- Reduceri în numerar - reduceri din factură acordate conform politicii comerciale în vigoare pentru anul respectiv. Astfel de reduceri sunt acordate în totalitate clienților în cazul respectării condițiilor contractuale. Reducerile în numerar au ca rezultat reducerea veniturilor din vânzări obținute în perioada respectivă și sunt înregistrate la momentul vânzării conform unei estimări.

Dobânzi și venituri similare aferente împrumuturilor acordate clienților

Veniturile din dobânzi aferente împrumuturilor acordate clienților pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă sunt recunoscute în „Venituri”, iar cheltuielile cu dobânzile aferente sunt recunoscute în „Costul vânzărilor” din declarația de venit, utilizând metoda dobânzii efective. Toate celelalte cheltuieli cu dobânzile sunt recunoscute în „Costuri financiare”.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul al costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a veniturilor din dobânzi sau a cheltuielilor din dobânzi pe perioada relevantă. Rata efectivă a dobânzii este rata care actualizează exact plățile încasate sau încasările viitoare pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, după caz, o perioadă mai scurtă până la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. Atunci când calculează rata dobânzii efective, Grupul estimează fluxurile de numerar luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (de exemplu, opțiuni de plată anticipată), dar nu ia în considerare pierderile de credit viitoare. Calculul include toate taxele și punctele plătite sau primite între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacție și toate celelalte prime sau reduceri.

Rata efectivă a dobânzilor reduce fluxurile de numerar ale instrumentelor de dobândă variabilă la următoarea dată de recalculare a dobânzii, cu excepția primei sau a reducerii care reflectă creditul distribuit pe rata flotantă specificată în instrument sau alte variabile care nu sunt resetate la ratele de piață. Aceste prime sau reduceri sunt amortizate pe toată durata de viață preconizată a instrumentului. Calculul valorii prezente include toate taxele plătite sau primite între părțile contractului care fac parte integrantă din rata dobânzii efective.

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Odată ce un activ financiar sau un grup de active financiare similare a fost înregistrat ca urmare a unei pierderi din depreciere, veniturile din dobânzi sunt recunoscute folosind rata dobânzii utilizate pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare în scopul măsurării pierderii din depreciere. Onorariile și comisioanele sunt, în general, recunoscute pe bază de acumulare atunci când serviciul este furnizat.

Venituri din închiriere

Venitul din închiriere câștigat este înregistrat în profit sau pierderi pe an în „Venituri”. Grupul recunoaște veniturile din chirii în conformitate cu contractele de închiriere încheiate cu terți.

Doar unele terenuri agricole sunt cedate, generând venituri din chirii. Veniturile din chirii provin în principal din investițiile imobiliare închiriate terților.

Răspundere contractuală

O răspundere contractuală este recunoscută în cazul în care se primește o plată sau se efectuează o plată (oricare survine mai repede) de la un client înainte ca Grupul să transfere bunurile sau serviciile aferente. Obligațiile contractuale sunt recunoscute ca venituri atunci când Grupul își desfășoară activitatea în baza contractului (adică transferul controlului asupra bunurilor sau serviciilor aferente către client).

2.22 Impozitul pe profit curent și amânat

Taxa curentă pe impozitul pe profit se calculează pe baza legii fiscale adoptate sau adoptate în mod substanțial la data bilanțului în România. Conducerea evaluează periodic pozițiile luate în declarațiile fiscale cu privire la situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și stabilește, după caz, dispoziții pe baza sumelor preconizate a fi plătite autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, folosind metoda datorii, în diferențele temporare care apar între bazele fiscale ale activelor și pasivelor și valorile contabile ale acestora în situațiile financiare. Impozitul pe profit amânat nu este contabilizat dacă rezultă din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii într-o altă tranzacție decât o combinație de afaceri care la momentul tranzacției nu afectează nici contabilitatea, nici profitul sau pierderea impozabilă. Impozitul amânat pe venit este determinat folosind cote (și legi) de impozitare care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate până la data bilanțului și sunt de așteptat să se aplice atunci când activul aferent impozitului amânat este realizat sau când pasivul pentru impozitul amânat este plătit.

Activele pentru impozitul amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil ca profitul impozabil viitor să fie disponibil pentru care să poată fi utilizate diferențele temporare.

Activele și pasivele pentru impozitul amânat sunt compensate atunci când există un drept executoriu legal de a compensa activele fiscale curente față de datoriile fiscale curente și atunci când activele și pasivele pentru impozitul amânat se referă la impozitele pe venit percepute de aceeași autoritate fiscală pe aceeași entitate impozabilă sau diferite entități impozabile atunci când există intenția de a stabili soldurile pe o bază netă.

Impozitul amânat este recunoscut în Alte venituri globale sau în Profit sau pierdere.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

Nivelul din ierarhia valorilor juste în care măsurătorile valorilor juste recurente sunt clasificate, sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2019			31 decembrie 2018				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
ACTIVE financiare LA VALOAREA JUSTĂ								
Alte active financiare:								
- schimb valutar	-	(980.536)	-	(980.536)	-	(1.531.860)	-	(1.531.860)
Contracte forward	-	(980.536)	-	(980.536)	-	(1.531.860)	-	(1.531.860)
Total active RECURENTE	-	(980.536)	-	(980.536)	-	(1.531.860)	-	(1.531.860)
MĂSURĂRI VALOARE JUSTĂ	-	(980.536)	-	(980.536)	-	(1.531.860)	-	(1.531.860)

2 REZUMAT AL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2019, Grupul avea treisprezece contracte FX Forward restante, cu o valoare justă negativă totală de 980.536 RON (2018: 1.531.860 RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului actualizat de fluxuri de numerar, utilizând intrări direct observabile (adică: rata spot BNR, ratele dobânzii de piață). Ca atare, valoarea justă a derivatului este clasificată ca nivel 2 în ierarhia valorilor juste.

Instrumentele financiare derivate din schimburi valutare înregistrate de grup sunt, în general, tranzacționate pe o piață over-the-counter cu contrapartide profesionale ale pieței în condiții contractuale standardizate. Instrumentele derivate au condiții potențial favorabile (active) sau defavorabile (pasive) ca urmare a fluctuațiilor ratelor dobânzilor de pe piață, ale ratelor valutare sau ale altor variabile în raport cu termenii lor. Valorile juste agregate ale activelor și datoriilor financiare derivate pot varia în mod semnificativ periodic.

3 ESTIMĂRI CONTABILE CRITICE ȘI HOTĂRÂRI ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Pregătirea situațiilor financiare necesită utilizarea unor estimări contabile care, prin definiție, vor egala rareori cu rezultatele reale. De asemenea, conducerea trebuie să judece cu privire la aplicarea politicilor contabile ale grupului.

Prin definiție, estimările contabile rezultate vor egala rar cu rezultatele reale aferente. Estimările și hotărârile sunt evaluate în mod continuu și se bazează pe experiența conducerii și pe alți factori, inclusiv așteptările cu privire la evenimentele viitoare care se consideră rezonabile în acele circumstanțe.

Conducerea ia, de asemenea, anumite hotărâri, în afară de cele care implică estimări, în procesul de aplicare a politicilor contabile. Hotărârile care au cel mai semnificativ efect asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare consolidate și estimările care pot provoca o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor și datoriilor în următorul exercițiu financiar includ:

Indemnizație pentru pierderile de credit preconizate (aplicabile diviziei Agribusiness)

În pronunțarea hotărârii cuantificării indemnizației de creanță necorespunzătoare, conducerea evaluează dacă există dovezi obiective că Grupul nu va putea încasa toate sumele datorate în conformitate cu condițiile inițiale ale creanțelor.

În cazul în care, într-un an următor, valoarea provizioanelor pentru pierderea deprecierei se modifică din cauza unui eveniment care a avut loc după recunoașterea deprecierei, pierderea din depreciere recunoscută anterior este crescută sau redusă prin înregistrarea unui câștig sau a unei pierderi în declarația de venit.

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

Comerțul și alte creanțe, împreună cu provizioanele aferente, sunt anulate atunci când nu există o perspectivă realistă a recuperării viitoare și toate garanțiile au fost realizate sau transferate către Societate. Dacă se preconizează colectarea în mai mult de un an, acestea sunt clasificate ca active imobilizate.

În conformitate cu IFRS 9, indemnizația pentru creanțele irecuperabile a fost calculată folosind abordarea simplificată și pierderea de credit estimată pe durata de viață (ECL) au fost recunoscute în creanțele comerciale.

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

- Expuneri distribuție - respectiv creanțe de la micii fermieri;
- Cereale - și anume creanțe de la mari comercianți internaționali;
- Prelucrarea cărnii și lapte- respectiv creanțele de la comercianții cu amănuntul mari (lanțuri de supermarket-uri);
- Intercompanie;
- Alte creanțe - în principal creanțe vechi considerate de entitate ca pierderi;

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

- i. Creanțele întârziate cu mai mult de 365 de zile sunt considerate pierderi de 100% (nu se preconizează recuperari suplimentare la acestea);
- ii. Ratele pierderilor pentru celelalte perioade de scadență sunt calculate pe baza migrării către starea de pierdere a facturilor în bilanț 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 de pierdere a fost apoi aplicată structurii scadenței la data calculului ECL.

În scopul determinării matricei de provizii și a calculului final al ECL, creanțele tuturor clienților aflați în neîndeplinire (de ex.: client în litigii, insolvență, faliment etc.) au fost incluse în categoria de „pierderi” indiferent de statutul lor ca restante. Entitatea nu a contaminat starea pierderii pentru clienți cu o scadența mai mare de 365 de zile, deoarece conducerea consideră că efectul contaminării este compensat prin faptul că nu are în vedere recuperarea ulterioară din starea de pierdere.

În cazul clienților cu facturi restante care sunt și furnizori pentru entitate, a fost utilizată o metodă de compensare, prin care soldul creanțelor a fost compensat cu soldul furnizorilor. Despăgubirea trebuie făcută ținând cont de următoarele condiții:

- factura furnizorului ar trebui să aibă data scadență după creanța comercializată compensată;
- entitatea are dreptul legal de a compensa creanța cu obligația într-un timp scurt după ce creanța este scadență.

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

Acumularea pentru reducerile comerciale aferente intrărilor care urmează să fie acordate sau care urmează să fie primite la sfârșitul anului (aplicabil diviziei Agribusiness)

Reducerile comerciale primite de la furnizori după facturare (reduceri în afara facturii) sunt incluse în contractele comerciale și se acordă în urma îndeplinirii condițiilor contractuale, cum ar fi atingerea obiectivului de volum, obiectivului de distribuție (numărul de clienți), termenul de plată. Întrucât în perioadele anterioare Societatea și-a respectat pe deplin condițiile contractuale, iar obiectivele contractului sunt realizabile, în baza politicii Societății se iau în considerare reducerile din factură practic primite de la furnizori.

Reducerile comerciale care vor fi acordate clienților după facturare (reduceri în afara facturii) sunt incluse în politica comercială în vigoare pentru anul respectiv și sunt încorporate în ordin ca. Acestea sunt acordate clienților integral dacă se respectă termenul de plată. În momentul emiterii facturii de vânzare, reducerile din factură care vor fi acordate clienților sunt acumulate pe baza unei estimări.

Luând în considerare metoda de calcul, estimarea nu este susceptibilă de variații, deoarece este calculată pe baza informațiilor factuale existente la sfârșitul anului.

Reduceri comerciale acordate sau primite aferente intrărilor, astfel cum sunt descrise în rezumatul politicilor contabile semnificative, care se referă la perioada curentă pentru care sunt estimate și acumulate la sfârșitul anului.

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

Estimarea valorilor juste ale terenurilor și clădirilor și a investițiilor imobiliare (aplicabile diviziei Agribusiness)

Valoarea justă a terenurilor și a clădirilor și a investițiilor imobiliare este determinată prin reevaluare. Procesul de reevaluare este realizat de evaluatori autorizați, cu suficientă regularitate, astfel încât valorile contabile să nu difere semnificativ de cele care ar fi determinate folosind valori juste la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Cel mai recent proces de evaluare a avut loc la 31 decembrie 2019.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare este prețul care ar fi primit din vânzarea activului într-o tranzacție ordonată, 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 condiție.

În absența prețurilor curente pe o piață activă, Grupul ia în considerare informații dintr-o varietate de surse, inclusiv:

- prețurile curente pe o piață activă pentru proprietăți de natură, stare sau locație diferită, ajustate pentru a reflecta aceste diferențe;
- prețuri recente ale proprietăților similare pe piețele 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 cu fluxuri de numerar reduse bazate pe estimări fiabile ale fluxurilor de numerar viitoare, susținute de condițiile oricărui contract de leasing și alte contracte existente și (când este posibil) de dovezi externe, cum ar fi chirile de pe piața curentă pentru proprietăți similare în aceeași locație și aceeași condiție și folosind rate de reducere care reflectă evaluările actuale ale pieței privind incertitudinea cu privire la valoarea și calendarul fluxurilor de numerar.

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

Recunoașterea veniturilor din aranjamente de facturare și reținere

În luarea hotărârii lor, directorii au luat în considerare criteriile detaliate pentru recunoașterea veniturilor aranjamentele de facturare și reținere prevăzute în IFRS 15 și, în special, dacă Grupul a transferat cumpărătorului controlul asupra mărfurilor. Directorii sunt convingși de faptul că obligațiile de performanță în ceea ce privește acordurile de facturare și reținere sunt satisfăcute și că recunoașterea veniturilor în anul curent este adecvată.

Deprecierea activelor financiare contabilizate la costul amortizat (aplicabil diviziei Agrifinanțare)

IFRS 9 are următoarele categorii de măsurare în care sunt clasificate activele financiare:

- Instrumente de datorie la costul amortizat;
- Instrumente de datorie la valoarea justă prin alte venituri globale (FVOCI) cu câștiguri și pierderi cumulative, reclasificate în profit sau pierdere la scoaterea din evidență;
- Instrumente de datorie, instrumente derivate și instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL);
- Instrumente de capitaluri proprii, măsurate la FVOCI, cu câștiguri și pierderi rămase în alte venituri globale (OCI), adică fără reciclare.

Evaluarea modelului de afaceri

Evaluarea modelului de afaceri este unul dintre cele două etape pentru clasificarea activelor financiare. Modelul de activitate al unei entități reflectă modul în care își administrează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar; modelul său de afaceri stabilește dacă fluxurile de numerar vor rezulta din colectarea fluxurilor de numerar contractuale, vânzarea activelor financiare sau ambele. Această evaluare este realizată pe baza unor scenarii pe care entitatea se așteaptă în mod rezonabil să le aibă. Acest lucru înseamnă că evaluarea exclude așa-numitele „cel mai grav caz” sau „caz de stres”. De exemplu, o entitate se așteaptă să vândă un portofoliu special de active financiare numai într-un scenariu de caz de stres. Acest scenariu nu ar afecta evaluarea de către entitate a modelului de afaceri pentru acele active dacă entitatea nu se așteaptă în mod rezonabil ca acestea să se producă.

Evaluarea modelului de afaceri trebuie efectuată pe baza modelului de activitate al entității, astfel cum este determinat de personalul cheie de conducere al entității. Cu toate acestea, atunci când entitatea evaluează modelul de afaceri pentru activele financiare existente recent, trebuie să ia în considerare informații despre modul în care fluxurile de numerar au fost realizate în trecut (și anume înainte de data inițierii noilor active), împreună cu toate celelalte informații relevante. Acest lucru înseamnă că nu există un concept de „alterare”, precum în tratarea activelor financiare deținute până la scadență în conformitate cu IAS 39, dar dacă există o modificare a modului în care sunt realizate fluxurile de numerar, aceasta va afecta clasificarea activelor inițiate după data acelei modificări.

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

Modelul de afaceri al unei entități 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. Acesta nu trebuie să fie nivelul entității raportante. Modelul de afaceri al entității nu depinde de intențiile conducerii pentru un instrument individual. În consecință, această condiție nu este o abordare instrument-cu-instrument față de clasificare și ar trebui să fie determinată la un nivel mai mare de agregare. Cu toate acestea, o singură entitate poate avea mai mult de un model de afaceri pentru gestionarea instrumentelor sale financiare (de exemplu, un portofoliu pe care îl administrează pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale și un alt portofoliu pe care îl gestionează pentru a tranzacționa pentru a realiza schimbări de valoare justă). [IFRS 9.B4.1.2].

Model de afaceri reținere pentru colectare

Activele financiare care sunt deținute în cadrul unui model de afaceri având ca obiectiv deținerea de active pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale sunt măsurate la costul amortizat (cu condiția ca activul să îndeplinească și testul caracteristicilor fluxurilor de numerar contractuale). Astfel de active sunt gestionate pentru a realiza fluxuri de numerar colectând plăți contractuale pe toată durata de viață a instrumentului. Pentru a determina dacă fluxurile de numerar 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 de active aproape de scadență, motivele acestor vânzări și așteptările cu privire la activitatea viitoare de vânzări.

Cu toate acestea, standardul prevede că vânzările în sine nu determină modelul de afaceri și nu pot fi luate în considerare în mod izolat. Mai mult, putem spune că, în schimb, informațiile despre vânzările anterioare și așteptările cu privire la vânzările viitoare oferă dovezi legate de modul în care obiectivul declarat al entității pentru gestionarea activelor financiare este atins și, mai exact, de modul în care se realizează fluxurile de numerar. O entitate trebuie să ia în considerare informațiile despre vânzările anterioare în funcție de motivele vânzărilor și de condițiile care existau la acel moment în comparație cu condițiile actuale.

Pe baza acestor considerente, entitatea trebuie să determine valoarea predictivă a vânzărilor trecute pentru așteptările vânzărilor viitoare. La efectuarea acestei evaluări, standardul arată clar că este irelevant dacă un terț (cum ar fi un organism de reglementare bancar în cazul unor portofolii de lichidități deținute de bănci) impune cerința de a vinde activele financiare sau dacă această activitate este la discreția entității.

În practică - la tranziție (adică: 1 ianuarie 2018), entitatea a făcut evaluarea modelului de afaceri pe baza faptelor și circumstanțelor care există la această dată. Clasificarea rezultată este aplicată retrospectiv, indiferent de modelul de afaceri în perioadele anterioare de raportare. [IFRS 9.7.2.3].

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

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

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

Obiectiv de afaceri: deținerea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale;

Model de afaceri reținere pentru colectare și vânzare

Categoria de măsurare FVOCI este obligatorie pentru portofoliile de active financiare care sunt deținute în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare (cu condiția ca activul să îndeplinească și testul fluxurilor de numerar contractuale). În acest tip de model de afaceri, personalul de conducere cheie al unei entități a luat decizia că atât colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cât și vânzarea sunt fundamentale pentru atingerea obiectivului modelului de afaceri. Există diverse obiective care pot fi în concordanță cu acest tip de model de afaceri. De exemplu, obiectivul modelului de afaceri poate fi gestionarea nevoilor zilnice de lichiditate, realizarea unui profil particular de randament al dobânzii sau potrivirea duratei activelor financiare cu durata datoriiilor pe care le finanțează. Pentru a atinge aceste obiective, o entitate va colecta fluxuri de numerar contractuale și va vinde activele financiare.

În practică - la tranziție (adică: 1 ianuarie 2018) entitatea nu a identificat active financiare gestionate în regim de colectare și vânzare.

FVTPL

IFRS 9 impune ca activele financiare să fie măsurate la FVTPL dacă nu sunt deținute în niciun model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea de active pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale sau în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare.

Grupul nu a identificat și nici nu intenționează să dețină un portofoliu de titluri de creanțe comerciale, singurele active care se califică pentru măsurarea valorii juste sunt instrumentele derivate înscrise în scopuri de gestionare a riscurilor.

IFRS 9 conține trei categorii principale de clasificare a activelor financiare - adică măsurate la un cost amortizat, la valoarea justă prin alte venituri complete (FVOCI) și la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL). Un activ financiar este clasificat ca fiind ulterior evaluat la costul amortizat dacă activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este colectarea fluxurilor de numerar contractuale, iar condițiile contractuale ale activului financiar dau naștere unor fluxuri de numerar care sunt exclusiv plăți ale sumei principale și dobânzii (criteriul „SPPI”).

Un activ financiar este clasificat ca fiind ulterior 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 ulterior evaluate la FVTPL.

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

Testul SPPI

Ca un al doilea pas al procesului său de clasificare, Grupul evaluează condițiile contractuale financiare pentru a identifica dacă îndeplinesc testul SPPI.

„Suma principală” în scopul acestui test este definit ca valoarea justă a activului financiar la recunoașterea inițială și se poate modifica pe durata de viață a activului financiar (de exemplu, dacă există rambursări ale sumei principale sau amortizarea primei/reducerii).

Cele mai semnificative elemente de interes în cadrul unui acord de credit sunt, de obicei, retribuiția pentru valoarea temporară a banilor și a riscului de credit. Pentru a face evaluarea SPPI, Grupul ia hotărâri și ia în considerare factori relevanți, cum ar fi moneda în care este denumit activul financiar și perioada pentru care este stabilită rata dobânzii.

În schimb, termenii contractuali care introduc o expunere mai mult decât minimis la riscuri sau volatilitate în fluxurile de numerar contractuale care nu au legătură cu un contract de bază de creditare nu dau naștere unor fluxuri de numerar contractuale care sunt doar plăți de capital și dobândă la suma restantă. În astfel de cazuri, activul financiar este necesar să fie evaluat la FVPL.

Modelul de depreciere IFRS 9 se aplică activelor financiare care nu sunt evaluate la FVTPL. Cerința de depreciere IFRS 9 introduce o modificare importantă în raport cu IAS39, pierderea preconizată trebuie calculată și pentru activele măsurate la valoarea justă prin alte venituri globale (OCI). Așa cum s-a menționat în IFRS 9, pentru activele FVOCI „indemnizația de pierdere se recunoaște în alte venituri globale și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar în situația poziției financiare.” Mai mult, IFRS 9 B5.6.1 spune explicit că câștigurile și pierderile din depreciere sunt obținute utilizând aceeași metodologie care se aplică activelor financiare măsurate la costul amortizat.”

Principalele active în domeniul de aplicare al modelului de depreciere sunt:

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

Fluxurile de numerar viitoare dintr-un grup de active financiare care sunt evaluate în mod colectiv pentru depreciere, sunt estimate pe baza fluxurilor de numerar contractuale ale activelor și a experienței de gestionare în ceea ce privește măsura în care sumele vor deveni restante ca urmare a evenimentelor trecute de pierdere și succesului recuperării sumelor restante. Experiența trecută este ajustată pe baza datelor actuale observabile pentru a reflecta efectele condițiilor curente care nu au afectat perioadele trecute și pentru a înlătura efectele condițiilor trecute care nu există în prezent.

3. ESTIMĂRI CONTABILE CRITICE ȘI HOTĂRÂRI ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

În cazul în care termenii unui activ financiar depreciat deținut la costul amortizat sunt renegociați sau de altfel modificați din cauza dificultăților financiare ale împrumutatului sau emitentului, deprecierea este măsurată folosind rata dobânzii efective inițiale înainte de modificarea condițiilor. Activul renegociat este apoi anulat și un activ nou este recunoscut la valoarea justă numai dacă riscurile și beneficiile activului sunt modificate în mod substanțial. Acest lucru este evident în mod normal printr-o diferență substanțială între valorile actuale ale fluxurilor de numerar inițiale și noile fluxuri de numerar preconizate.

Pierderile de depreciere sunt întotdeauna recunoscute printr-un cont de indemnizație pentru a deprecia valoarea contabilă a activului la valoarea actuală a fluxurilor de numerar preconizate (care exclud pierderile de credit viitoare care nu au fost suportate). Calculul valorii actuale a fluxurilor de numerar viitoare estimate ale unui activ financiar garantat reflectă fluxurile de numerar care pot rezulta din executarea garanției fără costurile pentru obținerea și vânzarea garanției, indiferent dacă executarea garanției este sau nu probabilă.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade și scăderea poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care a avut loc după recunoașterea deprecierei (cum ar fi o îmbunătățire a ratingului de credit al debitorului), pierderea din depreciere recunoscută anterior este inversată de ajustarea contului de indemnizație prin profit sau pierdere pentru anul respectiv.

Activele necolectabile sunt anulate cu privire la provizionul aferent pierderii din depreciere, după ce toate procedurile necesare pentru recuperarea activului au fost finalizate și valoarea pierderii a fost determinată. Recuperările ulterioare ale sumelor anulate anterior sunt creditate în contul de pierderi din depreciere în profitul sau pierderea pentru anul respectiv.

Datorită altor bănci. Sumele datorate altor bănci sunt înregistrate atunci când banii sau alte active sunt avansate Grupului de către băncile contrapartide.

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

Toate instrumentele derivate sunt contabilizate ca active atunci când valoarea justă este pozitivă și ca datorii atunci când valoarea justă este negativă. Modificările valorii juste a instrumentelor derivate sunt incluse în profitul sau pierderea pe parcursul anului (câștiguri minus pierderi la instrumente derivate). Grupul nu aplică contabilitatea de acoperire.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

4 **ADOPTAREA STANDARDELOR NOI, REVIZUITE ȘI INTERPRETARE**

Politicile contabile adoptate sunt în concordanță cu cele ale exercițiului financiar precedent, cu excepția următoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de către companie de la 1 ianuarie 2019.

Politicile contabile adoptate sunt în concordanță cu cele ale exercițiului financiar precedent, cu excepția următoarelor IFRS-uri modificate care au fost adoptate de către companie de la 1 ianuarie 2019.

- **IFRS 16 „Contracte de Leasing”** (emis la 13 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019). Această notă explică impactul adoptării IFRS 16 Contracte de Leasing asupra situațiilor financiare ale Grupului și dezvăluie noile politici contabile aplicate de la 1 ianuarie 2019 în nota (b) de mai jos. Reclasificările și ajustările care decurg din noile norme de leasing sunt, prin urmare, recunoscute în bilanțul de deschidere la 1 ianuarie 2019. A se vedea nota 25 pentru dezvăluirea impactului de la 1 ianuarie 2019.

IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, măsurarea, prezentarea și dezvăluirea contractelor de leasing pentru ambele părți la un contract, adică clientul („locatarul”) și furnizorul („locatorul”). Noul standard solicită locatarilor să recunoască majoritatea contractelor de leasing în situațiile financiare. Locatarii au un singur model de contabilitate unic pentru toate contractele de leasing, cu anumite scutiri. Contabilitatea locatorului este neschimbată în mod substanțial, Evaluarea Societății în ceea ce privește acest standard la 31 decembrie 2019 este prezentată în Nota 25.

Grupul a adoptat IFRS 16 utilizând adoptarea retrospectivă modificată cu data aplicării inițiale din 1 ianuarie 2019. În cadrul acestei metode, standardul este aplicat retroactiv cu efectul cumulativ al aplicării inițiale a standardului recunoscut la data cererii inițiale. Grupul a ales să utilizeze oportunitatea practică de tranziție pentru a nu reevalua dacă un contract este sau conține un contract de leasing la 1 ianuarie 2019.

Principalele tipuri de contracte conform IFRS 16 reprezintă închirierea de autovehicule, depozite, sediu și rezervoare de combustibil. Durata contractelor de leasing este cuprinsă între 13 și 36 de luni. Înainte de adoptarea IFRS 16, Grupul a clasificat fiecare leasing (ca locatar) la data începerii drept leasing operațional.

La adoptarea IFRS 16, Societatea a aplicat o abordare unică de recunoaștere și evaluare pentru toate contractele de leasing, cu excepția închirierilor pe termen scurt și a leasingului de active cu valoare scăzută.

Grupul a recunoscut dreptul la activele și pasivele de leasing utilizate pentru acele leasinguri clasificate anterior ca leasing operațional, cu excepția leasingurilor pe termen scurt și a leasingului de active cu valoare scăzută.

Activele cu drept de utilizare pentru majoritatea contractelor de leasing au fost recunoscute pe baza valorii contabile ca și cum standardul ar fi fost întotdeauna aplicat, în afară de utilizarea ratei incrementale de împrumut la data cererii inițiale.

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

În unele contracte de leasing, drepturile de utilizare au fost recunoscute pe baza sumei egale cu datoriile de leasing, ajustate pentru orice plăți de leasing pre-plătite și cacumulate recunoscute anterior. Pasivele de leasing au fost recunoscute pe baza valorii actuale a plăților restante de leasing, actualizate folosind rata de împrumut incrementală la data cererii inițiale.

Grupul a aplicat, de asemenea, practici oportune disponibile, în care:

- S-a folosit o rată de reducere pentru contractele de leasing și o rată de reducere pentru leasingul clasificat anterior ca leasing operațional;
- S-a bazat pe evaluarea sa dacă contractele de leasing sunt oneroase chiar înainte de data cererii inițiale;
- A aplicat scutirile de leasing pe termen scurt la contractele de leasing cu termenul de leasing care se încheie în termen de 12 luni de la data aplicării inițiale;
- Au fost excluse costurile directe inițiale din evaluarea activului cu drept de utilizare la data aplicării inițiale;
- A folosit retrospectiva pentru determinarea termenului de leasing în care contractul conținea opțiuni de prelungire sau de încetare a contractului de leasing.

• **IFRS 9 Instrumente Financiare**

Modificarea permite activelor financiare cu funcții de plată anticipată care permit sau solicită unei părți la un contract fie să plătească, fie să primească o compensație rezonabilă pentru rezilierea anticipată a contractului (astfel încât, din perspectiva titularului activului, poate exista o „compensație negativă”), care urmează să fie evaluată la costul amortizat sau la valoarea justă prin intermediul altor venituri globale.

La 31 decembrie 2019, conducerea Grupului a evaluat impactul implementării IFRS 9 asupra principiilor contabile aplicate de Grup în ceea ce privește operațiunile sau rezultatele sale financiare.

• **IFRS 9 Caracteristici de plată în avans cu compensație negativă (Modificare)**

Modificarea este eficientă pentru perioadele de raportare anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior, cu o cerere anterioară permisă. Modificarea permite activelor financiare cu funcții de plată anticipată care permit sau solicită unei părți la un contract, fie să plătească, fie să primească o compensație rezonabilă pentru rezilierea anticipată a contractului (astfel încât, din perspectiva titularului activului, poate exista o „compensație negativă”), care urmează să fie evaluată la costul amortizat sau la valoarea justă prin intermediul altor venituri globale. Aceste modificări nu au fost încă aprobate de UE. Conducerea a apreciat că standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

4 ADOPTAREA STANDARDELOR NOI, REVIZUITE ȘI INTERPRETARE (CONTINUARE)

- **IAS 28 Interesele pe termen lung pentru asociați și asocieri în participațiune (Modificări)**

Modificările se referă la faptul dacă măsurarea, în special cerințele privind deprecierea, a intereselor pe termen lung în asociați și asociații în participațiune care, în esență, fac parte din „investiția netă” în asociat sau în asociația în participațiune ar trebui să fie reglementată de IFRS 9, IAS 28 sau o combinație a ambelor. Modificările clarifică faptul că o entitate aplică IFRS 9 Instrumente financiare, înainte de a aplica IAS 28, la astfel de interese pe termen lung pentru care nu se aplică metoda de capitaluri proprii. În aplicarea IFRS 9, entitatea nu ia în considerare nicio ajustare la valoarea contabilă a intereselor pe termen lung care apar din aplicarea IAS 28. Conducerea apreciat că standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- **INTERPRETARE IFRIC 23 Incertitudine cu privire la Tratamentele Impozitului pe Profit**

Interpretarea se referă la contabilitatea impozitelor pe profit atunci când tratamentele fiscale implică incertitudini care afectează aplicarea IAS 12. Interpretarea oferă îndrumări privind luarea în considerare a tratamentelor fiscale incerte separat sau împreună, examinarea de către autoritățile fiscale, metoda adecvată pentru a reflecta incertitudinea și contabilizarea modificărilor în fapte și circumstanțe. Conducerea apreciat că standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- **IAS 19: Modificarea, Reducerea Sau Soluționarea Planului (Modificări)**

Modificările impun entităților să utilizeze ipoteze actuariale actualizate pentru a determina costul serviciilor curente și dobânda netă pentru restul perioadei de raportare anuală după ce a avut loc o modificare, reducere sau soluționare a planului. De asemenea, modificările clarifică modul în care contabilitatea pentru o modificare, reducere sau decontare a planului afectează aplicarea cerințelor privind plafonul activului. Conducerea a apreciat că standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- **Îmbunătățiri anuale ale ciclului IFRS 2015 - 2017**, care este o colecție de modificări la IFRS-uri. Modificările sunt în vigoare pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2019 sau după aceea, cu aplicarea anterioară permisă. Aceste îmbunătățiri anuale nu au fost încă aprobate de UE. Conducerea apreciat că standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

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

• **IFRS 3 Combinații de afaceri și IFRS 11 Aranjamente Comune:**

Modificările aduse la IFRS 3 clarifică faptul că, atunci când o entitate obține controlul asupra unei întreprinderi care este o operațiune în comun, aceasta reevaluează interesele deținute anterior în acea afacere. Modificările aduse la IFRS 11 clarifică faptul că atunci când o entitate obține controlul comun asupra unei întreprinderi care este o operațiune în comun, entitatea nu reevaluează interesele deținute anterior în acea afacere.

- **IAS 12 Impozite pe Profit.** Modificările clarifică faptul că consecințele impozitului pe profit ale plăților pe instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii ar trebui recunoscute în funcție de situația în care tranzacțiile sau evenimentele anterioare care au generat profituri distribuibile au fost recunoscute. Conducerea apreciat că standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.
- **IAS 23 Costuri de Împrumut** Modificările clarifică punctul 14 din standard că, atunci când un activ calificat este gata pentru utilizarea sau vânzarea prevăzută, iar unele dintre împrumuturile specifice aferente aceluși activ carese califică rămân restante în acel moment, împrumutul va fi inclus în fondurile pe care o entitate le împrumută în general. Conducerea apreciat că standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

5 STANDARDE CONTABILE NOI

Standarde emise dar care nu produc încă efecte și care nu sunt adoptate din timp sunt prezentate mai jos:

• **IFRS 17: Contracte de asigurare**

Standardul produce efecte pentru perioadele anuale care încep de la 1 ianuarie 2021 sau ulterior, cu aplicarea anterioară permisă, dacă s-au aplicat atât IFRS 15 Venituri din Contracte cu Clienții cât și IFRS 9 Instrumente Financiare. IFRS 17 Contractele de asigurare stabilesc principii pentru recunoașterea, măsurarea, prezentarea și dezvăluirea contractelor de asigurare emise. De asemenea, este necesar să se aplice principii similare pentru contractele de reasigurare deținute și contractele de investiții cu caracteristici de participare discreționare emise. Obiectivul este să se asigure că entitățile furnizează informații relevante într-un mod care să reprezinte fidel acele contracte. Aceste informații oferă o bază pentru utilizatorii situațiilor financiare să evalueze efectul pe care contractele din sfera de aplicare IFRS 17 îl au asupra poziției financiare, a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale unei entități. Standardul nu a fost încă aprobat de UE. Conducerea a precizat că standardul nu va avea efect asupra situațiilor financiare ale Grupului.

5 STANDARDE CONTABILE NOI (CONTINUARE)

- **Modificare în IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în asociați și Asocieri în Participațiune: Vânzarea sau Aportul de active între un investitor și asociatul sau asocierea în participațiune**

Modificările abordează o inconsecvență recunoscută între cerințele din IFRS 10 și cele din IAS 28, în ceea ce privește vânzarea sau contribuția de active între un investitor și asociat sau asocierea în participațiune. Principala consecință a modificărilor este că un câștig sau o pierdere completă este recunoscută atunci când o tranzacție implică o afacere (indiferent dacă este deținută sau nu într-o filială). Un câștig sau pierdere parțială este recunoscut atunci când o tranzacție implică active care nu constituie o afacere, chiar dacă aceste active sunt deținute într-o filială.

În decembrie 2015, IASB a amânat data intrării în vigoare a acestei modificări pe perioadă nedeterminată în așteptarea rezultatului proiectului său de cercetare privind metoda de contabilitate pe baza capitalului propriu. Modificările nu au fost încă aprobate de UE. Conducerea apreciat că standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- **Cadrul conceptual în standardele IFRS**

IASB a emis Cadrul conceptual revizuit pentru raportarea financiară la 29 martie 2018. Cadrul conceptual stabilește un set cuprinzător de concepte pentru raportare financiară, stabilirea standardelor, îndrumări pentru pregătitori în elaborarea de politici contabile consistente și asistență pentru alții în eforturile lor de a înțelege și interpreta standardele. IASB a emis, de asemenea, un document de însoțire separat, Modificări la Referințele la cadrul conceptual din standardele IFRS, care stabilește modificările la standardele afectate pentru a actualiza referințele la cadrul conceptual revizuit. Obiectivul său este de a sprijini tranziția la Cadrul Conceptual revizuit pentru companiile care dezvoltă politici contabile folosind Cadrul Conceptual, atunci când niciun standard IFRS nu se aplică unei anumite tranzacții. Pentru pregătitorii care elaborează politici contabile bazate pe Cadrul Conceptual, este eficient pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2020 sau după aceea. Conducerea apreciază că standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- **IFRS 3: Combinări de afaceri (modificări)**

IASB a emis modificări în Definiția unei Afaceri (modificări la IFRS 3) care vizează soluționarea dificultăților care apar atunci când o entitate stabilește dacă a achiziționat o afacere sau un grup de active. Modificările produc efecte pentru combinațiile de afaceri pentru care data achiziției este în prima perioadă de raportare anuală care începe la sau după 1 ianuarie 2020 și în achizițiile de active care au loc la sau după începutul acelei perioade, cu aplicarea anterioară permisă. Aceste modificări nu au fost încă aprobate de UE. Conducerea a precizat că standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

5 STANDARDE CONTABILE NOI (CONTINUARE)

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

Modificările sunt în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau după aceea, cu aplicarea anterioară permisă. Modificările clarifică definiția de important și modul în care acesta trebuie aplicată. Noua definiție precizează că, „informațiile sunt importante în cazul în care omiterea, declararea greșită sau acoperirea acestora ar putea fi în mod rezonabil de așteptat să influențeze deciziile pe care utilizatorii primari ai situațiilor financiare cu scop general le iau pe baza acestor situații financiare, care furnizează informații financiare despre o anumită entitate de raportare”. În plus, explicațiile care însoțesc definiția au fost îmbunătățite. De asemenea, modificările asigură că definiția de important este consecventă în toate standardele IFRS. Conducerea a precizat că standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

• **Reforma ratei dobânzii de referință- IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7 (Modificări)**

Modificările sunt eficiente pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau după aceea și trebuie aplicate retrospectiv. Aplicarea anterioară este permisă. În septembrie 2019, IASB a emis modificări la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7, care încheie prima etapă din lucrările sale pentru a răspunde efectelor reformei ratelor interbancare oferite (IBOR) asupra raportării financiare. A doua etapă se va concentra asupra problemelor care ar putea afecta raportarea financiară atunci când un punct de referință al ratei dobânzii existente este înlocuit cu o rată a dobânzii fără riscuri (RFR). Modificările publicate tratează problemele care afectează raportarea financiară în perioada anterioară înlocuirii unei rate de referință a dobânzii existente cu o rată alternativă a dobânzii și abordează implicațiile pentru cerințele specifice de contabilitate de acoperire în IFRS 9 Instrumente financiare și IAS 39 Instrumente financiare: Recunoaștere și Măsurare, care necesită o analiză prospectivă. Modificările au oferit scutiri temporare, aplicabile tuturor relațiilor de acoperire care sunt direct afectate de reforma ratei dobânzii de referință, care permit contabilitatea de acoperire a riscurilor să continue în perioada de incertitudine înainte de înlocuirea unei rate a dobânzii de referință existente cu o rată alternativă a dobânzii alternativă aproape lipsită de risc. Există, de asemenea, modificări la IFRS 7 Instrumente financiare: Informații privind informații suplimentare privind incertitudinea care rezultă din reforma ratei dobânzii de referință. Conducerea a precizat că standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

• **Prezentarea IAS 1 a situațiilor financiare: Clasificarea Pasivelor drept curente sau pe termen lung (Modificări)**

Modificările sunt eficiente pentru perioadele de raportare anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior, cu aplicarea anticipată permisă. Modificările urmăresc să promoveze coerența în aplicarea cerințelor, ajutând societățile să stabilească dacă, în declarația situației financiare, datoriile și alte pasive cu o dată de decontare incertă, trebuie clasificate drept curente sau imobilizate.

5 STANDARDE CONTABILE NOI (CONTINUARE)

Modificările afectează prezentarea pasivelor în declarația situației financiare și nu modifică cerințele existente în ceea ce privește evaluarea sau perioada recunoașterii niciunui activ, pasiv, venit sau cheltuieli, nici informațiile pe care entitățile le dezvăluie despre aceste elemente. De asemenea, modificările clarifică cerințele de clasificare a datoriei care pot fi decontate de către societatea care emite instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificări nu au fost încă aprobate de UE. Managementul a evaluat că standardul nu va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Funcția de gestionare a riscurilor în cadrul Grupului se desfășoară în ceea ce privește riscurile financiare (credit, piață, geografic, valută, lichiditate și rata dobânzii), riscuri operaționale și riscuri legale. Obiectivele principale ale funcției de gestionare a riscurilor financiare sunt stabilirea limitelor de risc, apoi asigurarea faptului că expunerea la riscuri se menține în aceste limite. Funcțiile de gestionare a riscurilor operaționale și legale sunt destinate să asigure funcționarea corespunzătoare a politicilor și procedurilor interne pentru a minimiza riscurile operaționale și legale.

Risc de credit

Riscul de credit este riscul de a suferi pierderi financiare, în cazul în care oricare dintre clienții, partenerii contractuali ai pieței nu își îndeplinesc obligațiile contractuale față de Grup.

Riscul de credit rezultă în principal din împrumuturi și avansuri și angajamente de împrumut care rezultă din activități de creditare, dar poate rezulta și din îmbunătățirea creditului oferit, cum ar fi garanțiile financiare, precum și din alte tranzacții cu parteneri contractuali care dau naștere la active financiare.

Riscul de credit este cel mai mare risc pentru activitatea Grupului; prin urmare, managementul gestionează cu atenție expunerea sa la riscul de credit.

Atunci când se definește o scadență în scopul determinării riscului de neconformitate, Grupul aplică o definiție implicită, în concordanță cu definiția utilizată în scopuri de gestionare internă a riscului de credit pentru instrumentul financiar relevant și ia în considerare indicatori calitativi (de exemplu, acorduri financiare) atunci când este cazul. Definiția conformității utilizată în aceste scopuri se aplică în mod constant tuturor instrumentelor financiare.

Un activ este considerat neplătit ori de câte ori apare una dintre următoarele circumstanțe:

- Activul are peste 90 de zile peste scadență

- Neconformitate subiectivă: Grupul consideră că este puțin probabil ca Împrumutatul să plătească, inclusiv cele care rezultă din încălcarea convențiilor financiare. Conform procedurii noastre interne, am considerat neconformi doar clienții cu 90 de zile peste scadență și clienții clasificați „Juridic”.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Caracteristicile evaluărilor interne utilizate de către Agrofinanțare sunt următoarele:

Rating colectare internă	Pas proces	Caracteristici
Verde	Sistem de avertizare timpurie	<ul style="list-style-type: none"> Client normal (fără întârziere care îndeplinește criteriile de monitorizare) Client cu 1-30 zile întârziate Client care nu îndeplinește criteriile de monitorizare, dar pentru care Comitetul de colectare a creanțelor a decis că nu există niciun risc de plată <p>Expunerea la riscul de credit este monitorizată lunar de către directorul de risc.</p> <p>Acest proces are două componente principale:</p> <p>1) Monitorizarea standard a expunerii, proces automat aplicat tuturor expunerilor la riscul de credit</p> <ul style="list-style-type: none"> Indicatori de risc care trebuie controlați: <ul style="list-style-type: none"> Insolvență (Registrul de Insolvență): clientul nu are în portalul listelor instanțelor (chestiuni juridice: comerciale și falimentare) CRC - serviciu de datorii > 60 de zile. Pentru acest tip de clienți, Comitetul de colectare a decis că riscul se află sub control Datorii la bugetul de stat care nu trebuie să depășească expunerea Societății față de client <p>2) Monitorizarea intensă a expunerii, proces automat aplicat pentru clienții cu expunere de peste 2 Mil RON sau cu risc ridicat clasificat</p> <p>Indicatori de risc care trebuie controlați (pe lângă monitorizarea standard)</p> <ul style="list-style-type: none"> Starea Societății la RECOM Incidente de plată cu plăți Creșteri semnificative ale datoriei clienților față de alte instituții financiare. Pragul de sensibilitate: mai mare de 50%.
Portocaliu	Gestionarea intensă a creditelor	<ul style="list-style-type: none"> Client cu întârziere de 30-60 de zile Client cu întârziere > 60 de zile, dar pentru care Comitetul de colectare a creanțelor a decis că riscul este controlabil Client care nu îndeplinește criteriile de monitorizare și riscul este apreciat de către Comitetul de colectare a creanțelor ca fiind controlabil Client cu restructurare restantă (în monitorizare timp de 90 de zile de la data restructurării)
Roșu	Managementul împrumuturilor problematice	<ul style="list-style-type: none"> Client cu întârziere > 60 de zile Clientul care nu îndeplinește criteriile de monitorizare și riscul este apreciat de Comitetul de colectare a creanțelor ca fiind foarte mare Client cu restante gestionate de departamentul de recuperare legală (contracte restructurate)

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

În plus, Grupul marchează separat clienții care au acțiuni legale inițiate.

Conform procedurii Grupului, modelul de etapizare conține:

Etapa 1 - toate cele care sunt conforme, care nu îndeplinesc alte criterii de etapizare

Etapa 2 - toate împrumuturile conforme cu DPD > 30 sau clasificate drept „Portocaliu”

Etapa 3 - toate împrumuturile neconforme sau clasificate drept Juridic sau ca „Roșu”

Agrifinance a clasificat în etapa a 3-a toate împrumuturile neconforme (împrumuturi scadente de 90 zile), „Juridic” și Roșu. Am clasificat în „Rosu” clienții cu întârzieri > 60 de zile, dar nu neconforme.

Pentru împrumuturile pentru care s-a scurs scadența, dar care au expunere întârziată, expunerile sunt alocate Etapei 3 indiferent de criteriile DPD / grad intern de colectare.

Estimare EAD

IFRS 9 nu necesită în mod explicit entităților să modeleze EAD, dar este important să modeleze modul în care expunerile ar trebui să se schimbe în timp pentru a obține măsurători imparțiale ale ECL.

În momentul calculării provizionului, este esențial să modelați modificările preconizate ale contului de sold pe întreaga durată, datorită amortizării contractuale. Efectul de plată anticipată a fost considerat ca fiind ne semnificativ și nu va fi utilizat în calculul ECL.

EAD se bazează pe valoarea preconizată a soldului împrumutului, conform graficului de rambursare. Pentru fiecare împrumut ar trebui elaborată o curbă de expunere pe baza programului de rambursare. Pentru împrumuturile fără un program de rambursare (de exemplu, circulant, descoperit de cont, etc.), EAD este considerat constant până la „scadența preconizată”.

Politici de control și de atenuare a limitelor de risc

Grupul gestionează limitele și controlează concentrațiile riscului de credit oriunde sunt identificate - în special, pentru parteneri contractuali și grupuri individuale.

Grupul structurează clasele de risc de credit pe care le asumă, punând limite la nivelul riscului acceptat în raport cu un împrumutat sau un grup de împrumutați. Astfel de riscuri sunt monitorizate prin rotație și sunt supuse unei revizuirii anuale sau mai frecvente, atunci când se consideră necesar.

Expunerile reale împotriva limitelor sunt monitorizate lunar. Limitele de creditare sunt revizuite în funcție de schimbarea condițiilor economice și de piață, a analizelor periodice ale creditului și a evaluării probabilității de neconformitate.

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

Garanție

Grupul utilizează o serie de politici și practici pentru atenuarea riscului de credit. Cea mai tradițională dintre acestea este asumarea garanției pentru sumele acordate, care este o practică obișnuită. Grupul implementează instrucțiuni privind acceptabilitatea unor clase specifice de reducere a riscurilor de garanție sau de credit. Principalele tipuri de garanții pentru împrumuturi și avansuri sunt:

- Ipoteci pentru proprietăți rezidențiale și nerezidențiale;
- Taxe pentru activele comerciale, cum ar fi spații, inventar și creanțe.

Evaluarea garanțiilor

Pentru a-și atenua riscurile de credit asupra activelor financiare, Grupul încearcă să utilizeze garanții, atunci când este posibil. Garanția este sub diferite forme, cum ar fi imobiliare, creanțe, gaj asupra echipamentelor, stocuri, bilete la ordin. Politica de contabilitate a grupului pentru garanțiile care i-au fost atribuite prin acordurile sale de creditare în conformitate cu IFRS 9 este aceeași cu cea din IAS 39.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Informațiile despre valoarea justă a garanțiilor la 31 decembrie 2019 sunt următoarele:

Tip împrumut	Total		
	Capex	Linii de credit	Finanțare
împrumuturi garantate de:			
- ipoteci imobiliare	123.660.092	1.107.183.940	-
- gaj pe echipamente	57.159.704	39.438.935	-
- gaj pe stocuri	22.537.919	94.440.464	-
- gaj pe culturi agricole	-	141.916.409	-
- cesiuni de creanță și alte garanții primite	76.088.113	363.002.298	-
- bilete la ordin avalizate	124.941.582	1.312.308.323	65.039.946
Total garanții	<u>404.387.411</u>	<u>3.058.290.368</u>	<u>65.039.946</u>
Total brut credite acordate și avansuri către clienți	<u>127.279.286</u>	<u>1.349.189.912</u>	<u>65.527.368</u>
			<u>1.541.996.566</u>

Enel & Youg Assistive Services S.R.L.
5. JUN. 2020
Signed for identification
Scutrit pentru identificare

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Informațiile despre valoarea justă a garanțiilor la 31 decembrie 2018 sunt următoarele:

	Tip împrumut			Total
	Capex	Linii de credit	Finanțare	
Împrumuturi garantate de:				
- ipoteeci imobiliare	168.218.106	857.330.358	-	1.025.548.464
- gaj pe echipamente	69.218.167	33.421.992	-	102.640.159
- gaj pe stocuri	-	64.763.190	-	64.763.190
- gaj pe culturi Agricole	-	154.927.039	-	154.927.039
- cesiuni de creanță și alte garanții primite	101.995.173	388.757.553	-	490.752.726
- bilete la ordin avalizate	136.335.623	1.048.715.746	74.068.151	1.259.119.520
Total garanții	475.767.069	2.547.915.772	74.068.151	3.097.750.992
Total brut credite acordate și avansuri către clienți	138.952.581	1.078.527.908	74.011.293	1.291.491.782

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHELIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Depreciere și politici de provizionare

Sistemele interne de rating descrise în politicile interne de depreciere și de provizionare se concentrează pe pierderile de credit preconizate - în baza pierderilor de creditare preconizate pe durata de viață sau a pierderilor de creditare preconizate pe termen de 12 luni, considerând dacă a existat sau nu o creștere semnificativă a riscului de creditare de la recunoașterea inițială la data situației pozitivei financiare și având la baza dovezi obiective ale deprecierei (a se vedea Nota 1).

O analiză a deprecierei este realizată la fiecare dată de raportare folosind o matrice de provizionare pentru a măsura pierderile de credit preconizate. Ratele de provizionare se bazează pe zilele trecute scadente pentru grupări de diverse segmente de clienți cu tipuri de pierdere similare (adică aceeași linie de afaceri, același tip de client și acoperire prin scrisori de credit sau alte forme de asigurare de credit). Calculul reflectă rezultatul ponderat în probabilitate, valoarea temporară a banilor și informațiile rezonabile și acceptabile care sunt disponibile la data raportării cu privire la evenimentele anterioare, condițiile actuale și prognozele condițiilor economice viitoare. În general, creanțele comerciale sunt anulate dacă sunt scadente mai mult de un an și nu sunt supuse activității de executare.

În continuare, sunt prezentate informațiile despre expunerea la riscul de credit pentru creanțele comerciale ale Grupului folosind o matrice de provizionare:

	Nescadent	0-30 zile	31-60 zile	61-90 zile	91-180 zile	181 – 365 zile	> 365 zile	Total
Rata de pierdere estimată a creanțelor	0,18%	0,36%	2,33%	7,94%	13,71%	30,95%	97,06%	
Total creanțe comerciale brute (nota 15)	450.807.934	12.840.711	6.491.634	5.057.124	5.267.272	995.914	33.273.988	514.734.577
Pierdere de creanțe preconizate (nota 15)	797.125	46.397	150.946	401.368	722.304	308.269	32.295.723	34.722.132

Pentru împrumuturile acordate clienților, ajustarea de depreciere prezentată în situația poziției financiare la sfârșitul exercițiului rezultă din fiecare dintre cele cinci calificative de rating intern. Cu toate acestea, cea mai mare componentă a ajustării de depreciere provine din etapa 3.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Tabelul de mai jos arată procentajul împrumuturilor și avansurilor Grupului și ajustarea de depreciere aferentă pentru fiecare dintre categoriile de rating intern ale Grupului.

Ratingul Grupului	2019		2018	
	Expunerea la Riscul de Credit (%)	Provizion (%)	Expunerea la Riscul de Credit (%)	Provizion (%)
Etapa 1	95,49%	25,09%	96,28%	27,07%
Etapa 2	3,08%	16,61%	2,40%	12,88%
Etapa 3	1,43%	58,29%	1,32%	60,04%
Total	100%	100%	100%	100%

Ernst & Young Assurance Services S.A.L.
5. JUN. 2020
Signed for identification
Semnat pentru identificare

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Expunere maximă la riscul de credit înainte de păstrarea garanțiilor sau alte îmbunătățiri de credit

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 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar și echivalente de numerar	84.604.523	35.273.158
Împrumuturi și avansuri către clienți	1.508.049.298	1.268.133.977
Obligații de plată, cu excepția activelor nefinanciare	<u>393.885.230</u>	<u>303.398.224</u>
Total active financiare	1.986.539.052	1.606.805.360

În ceea ce privește creanțele comerciale și alte creanțe, Grupul evaluează individual expuneri semnificative, pe baza vechimii soldurilor de creanțe, evidente externe ale stării de credit a partenerului contactual și a oricăror sume contestate.

Legat de pozițiile din afara bilanțului, la 31 decembrie 2019, nu există nicio sumă restantă din angajamentele de împrumut irevocabile, Grupul alocând fonduri în aceeași perioadă în care aceste angajamente au fost generate (2018: 0). Riscul de credit pentru numerar și echivalente de numerar este foarte mic, deoarece numerarul și echivalentele de numerar sunt deținute la bănci de renume, iar soldul total la 31 decembrie 2019 este de 84.604.523 RON (2018: 35.273.158 RON).

În ceea ce privește pozițiile extra bilanțiere, de asemenea, la 31 decembrie 2019, nu există garanții financiare (2018:0). Liniile de credit sunt linii neangajate. Expunerea reflectată în bilanțul consolidat reprezintă partea utilizată de clienți din liniile de credit.

Conform politicii Grupului de a aproba formal orice retragere, în baza analizei solicitantului și, în special, a evoluției de după aprobarea inițială a limitei de credit, conducerea consideră ca expunerea maximă la riscul de credit care rezultă din linii de creditare neutilizate este zero.

Conducerea este încrezătoare în capacitatea sa de a continua să controleze și să susțină expunerea minimă a riscului de credit pentru Grup, rezultat atât din portofoliul său de credite, cât și din avansuri și titluri de creanță bazate pe următoarele:

- 98,57% din portofoliul de împrumuturi și avansuri este clasificat în primele două calificative ale sistemului de rating intern (2018: 98,02%);
- cea mai mare parte a împrumuturilor din portofoliul Grupului este susținută de garanții.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU ANUL ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)**

MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Cererile de împrumut inițiate de către managerii de relații cu clienții sunt transmise comitetului de credit relevant pentru aprobarea limitelor de credit. În acest context, managementul este încrezător în capacitatea sa de a continua să controleze și să susțină expunerea minimă a riscului de credit pentru Grup, rezultat din portofoliul său de împrumuturi și avansuri.

Concentrarea riscurilor activelor financiare cu expunere la riscul de credit

(a) Sectoare geografice

Concentrațiile geografice ale activelor și datorilor financiare ale Grupului la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 sunt prezentate mai jos:

	<u>România</u>	<u>Federația Rusă</u>	<u>Spania</u>	<u>Alte OECD</u>	<u>Total</u>
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	84.604.523	-	-	-	84.604.523
Credite acordate și avansuri către clienți	1.508.049.298	-	-	-	1.508.049.298
Creanțe comerciale și alte creanțe cu excepția activelor necomerciale	393.885.230	-	-	-	393.885.230
Total active financiare	1.986.539.052	-	-	-	1.986.539.052
Pasive financiare					
Împrumuturi	847.344.170	73.312.725	62.785.888	445.495.112	1.428.937.895
Datorii comerciale cu excepția pasivelor necomerciale	244.160.796	-	1.051.399	31.219.928	276.432.123
Total pasive financiare	1.091.504.966	73.312.725	63.837.287	476.715.040	1.705.370.018
Poziția netă în instrumentele financiare înregistrate în bilanț	895.034.086	(73.312.725)	(63.837.287)	(476.715.040)	281.169.034

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

2018	România	Federația Rusă	Portugalia, Italia, Cipru, Grecia, Spania	Alte OECD	Total
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	35.273.158	-	-	-	35.273.158
Credite acordate și avansuri către clienți	1.268.133.977	-	-	-	1.268.133.977
Creante comerciale și alte creante cu excepția activelor necomerciale	303.398.225	-	-	-	303.398.225
Total active financiare	1.606.805.360	-	-	-	1.606.805.360
Passive financiare					
Împrumuturi	785.275.566	33.947.412	69.009.069	315.586.924	1.203.818.971
Datorii comerciale cu excepția pasivelor necomerciale	195.640.742	-	6.005	27.520.811	223.167.559
Total pasive financiare	980.916.308	33.947.412	69.015.074	343.107.735	1.426.986.530
Poziția netă în instrumentele financiare înregistrate în bilanț	625.889.052	(33.947.412)	(69.015.074)	(343.107.735)	179.818.830

6 MANAGEMENTUL RISULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(b) Sectoare industriale

Singurul sector creditat de Grup este sectorul agriculturii.

(c) Alte concentrații ale riscului

Conducerea monitorizează și prezintă concentrațiile riscului de credit prin obținerea de rapoarte care prezintă expuneri ale debitorilor cu solduri de împrumut agregate care depășesc 10% din activele nete (așa cum este cerut și de Banca Națională a României). Agrifinance nu a avut concentrații de risc atât de importante la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018.

Structura indemnizației pentru riscul de credit pe baza ratingului intern de colectare la 31 decembrie 2019 (aplicabil diviziei Agrofinanțare)

Rating colectare internă	Etapa 1 colectiv	Etapa 2 colectiv	Etapa 3 colectiv	Total 2019
Verde	7.128.924	146.402	-	7.275.326
Portocaliu	-	160.172	-	160.172
Roșu	-	-	-	-
Legal	-	-	-	-
Total depreciere	7.128.924	306.574	-	7.435.498

Rating colectare internă 2019	Etapa 1 individual	Etapa 2 individual	Etapa 3 individual	Total 2019
Verde	1.389.639	-	1.029.402	2.419.041
Portocaliu	-	5.332.921	807.335	6.140.256
Roșu	-	-	686.220	686.220
Legal	-	-	17.266.391	17.266.391
Total depreciere	1.389.639	5.332.921	19.789.348	26.511.908

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Expunere brută

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Expunere brută				
Valoarea contabilă brută la 01.01.2019	1.241.891.171	30.749.360	18.851.513	1.291.492.043
Active noi	1.256.170.964	-	2.099.624	1.258.270.588
Active derecunoscute sau rambursate (exclusiv scoateri in afara bilantului)	(990.670.308)	(13.374.985)	(3.689.575)	(1.007.734.868)
Transferuri din etapa 1	(36.410.389)	36.410.389	-	-
Transferuri din etapa 2	-	(6.520.575)	6.520.575	-
Transferuri din etapa 3	-	-	-	-
Sume scoase in afara bilantului	-	-	(31.197)	(31.197)
La 31 decembrie 2019	1.470.981.438	47.264.189	23.750.940	1.541.996.566

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

	6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)			Total
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
Expunere brută				
Valoarea contabilă brută				
la 01.01.2018	944.371.032	30.271.626	17.247.532	991.890.190
Active noi	1.051.249.312	-	1.785.183	1.053.034.495
Active derecunoscute sau rambursate (exclusiv scoateri în afara bilanțului)	(746.053.115)	(3.341.299)	(1.753.357)	(751.147.771)
Transferuri din etapa 1	(7.676.058)	7.676.058	-	-
Transferuri din etapa 2	-	(3.857.025)	3.857.025	-
Transferuri din etapa 3	-	-	-	-
Sume scoase în afara bilanțului	-	-	(2.284.871)	(2.284.871)
La 31 decembrie 2018	1.241.891.171	30.749.360	18.851.512	1.291.492.043

Ernst & Young Assurance Services SRL
 5. JUN. 2020
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

O reconciliere a modificărilor ajustării de depreciere pe etape este următoarea:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Provizion pentru depreciere la 01.01.2019	6.323.659	3.009.098	14.025.047	23.357.804
Noi active emise sau achiziționate	9.851.434	-	2.011.852	11.863.286
Active derecunoscute sau rambursate (exclusiv scoateri în afara bilanțului)	(4.991.637)	(359.036)	(1.123.659)	(6.474.332)
Transferuri din etapa 1	(2.664.893)	4.249.069	-	1.584.176
Transferuri din etapa 2		(1.259.637)	4.907.167	3.647.530
Transferuri din etapa 3		-	(31.196)	-
Sume scoase în afara bilanțului	-	-	(31.196)	(31.196)
La 31 decembrie 2019	8.518.563	5.639.495	19.789.211	33.947.268
Provizion pentru depreciere la 01.01.2018				
Noi active emise sau achiziționate	5.988.679	564.005	11.658.764	18.211.448
Active derecunoscute sau rambursate (exclusiv scoateri în afara bilanțului)	9.117.761	-	1.366.745	10.484.506
Transferuri din etapa 1	(6.193.264)	(170.001)	(572.616)	(6.935.881)
Transferuri din etapa 2	(2.589.517)	3.789.518	-	1.200.001
Transferuri din etapa 3		(1.174.424)	3.857.026	2.682.602
Sume scoase în afara bilanțului	-	-	-	-
La 31 decembrie 2018	6.323.659	3.009.098	14.025.047	23.357.804

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sursele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Expunere excepțională clasificată după rating-ul intern la 31 decembrie 2019:

Colectiv	Rating intern	Capex		Linii de Credit		Finanțare		Total
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 3	Stage 2	
Verde		120.793.840		1.282.587.398		64.752.992		1.468.134.230
Verde			161.536	4.052.805				4.214.341
Portocaliu		5.389.760		27.629.220				33.018.980
Individual	Rating intern	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 3	Total	Total
Verde		-		4.632.131				4.632.131
Verde								
Portocaliu		204.261		4.239.542				4.443.802
				5.587.065				5.587.065
Verde								
Portocaliu		33.571		913.842		147.461		1.094.875
Roșu				928.156				928.156
Legal				908.222		101.275		1.009.497
		696.317		17.711.532		525.639		18.933.489
Suma brută totală pentru credite acordate și avansuri către clienți		127.279.285		1.349.189.913		65.527.367		1.541.996.566
Ajustare pentru deprecierea colectivă		515.953		6.583.923		335.622		7.435.498
Ajustare pentru depreciere individuală		542.096		25.195.436		774.376		26.511.908

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Expunere excepțională clasificată după rating-ul intern în decembrie 2018

Colectiv	Rating intern	Capex			Linii de Credit			Finanțare		Total
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	
	Verde	136.685.455	1.031.139.986	72.545.360	1.031.139.986	72.545.360	1.240.370.801			
	Verde	-	1.165.124	544.558	1.165.124	544.558	1.709.682			
	Portocaliu	1.644.316	18.898.209	217.280	18.898.209	217.280	20.759.805			
Individual	Rating Intern	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	Verde	-	3.196.504	111.856	3.196.504	111.856	3.308.360			
	Portocaliu	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
		-	8.368.064	-	8.368.064	-	8.368.064			
	Verde	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
		-	982.612	68.020	982.612	68.020	1.050.632			
	Portocaliu	-	1.815.660	234.754	1.815.660	234.754	2.050.414			
	Roșu	-	337.381	-	337.381	-	337.381			
	Legal	622.798	12.624.571	289.273	12.624.571	289.273	13.536.643			
		138.952.569	1.078.528.111	74.011.101	1.078.528.111	74.011.101	1.291.491.782			
Suma brută totală pentru credite acordate și avans către clienți										
Ajustare depreciere pentru deprecierea colectivă		364.532	4.880.774	656.026	4.880.774	656.026	5.901.331			
Ajustare depreciere pentru depreciere individuală		363.949	16.500.061	592.464	16.500.061	592.464	17.456.474			

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Împrumuturi Restructurate și avansuri acordate clienților

Activitățile de restructurare includ angajamente extinse de plată, modificarea și amânarea plăților. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, în opinia conducerii locale, indică faptul că plata cel mai probabil va continua.

Aceste politici sunt analizate în mod continuu. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 31 decembrie 2019, expunerea netă restructurată era de 8.411 mii RON (2018: 4.287 mii RON).

Împrumuturi restructurate în decembrie 2019

Împrumuturi și avansuri acordate clienților	Tip împrumut			Total
	Capex	Linii de Credit	Restructurare	
Colectiv				
Etapa 2	-	4.744.195	-	4.744.195
Ajustare depreciere pentru deprecierea colectivă	-	8.443	-	8.443
Suma brută totală pentru credite acordate colective și avansuri către clienți	-	4.744.195	-	4.744.195
Individual				
Etapa 2	204.261	5.107.599	-	5.311.860
Etapa 3	15.462	5.883.638	-	5.899.100
Ajustare depreciere pentru depreciere individuală	65.917	7.458.504		7.524.420
Suma brută totală pentru credite acordate colective și avansuri către clienți	219.723	10.991.237		11.210.960
Ajustare depreciere pentru pierderi din depreciere	65.917	7.466.946		7.532.863
Suma brută totală pentru credite acordate colective și avansuri către clienți	219.723	15.735.433		15.955.155
Suma brută netă	153.806	8.268.486		8.422.292

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)
Împrumuturi Restructurate în decembrie 2018

Credite acordate restructurate și avansuri acordate clienților	Tip Împrumut		Total
	Capex	Linii de Credit Restructurare	
Colectiv			
Etapa 1	39.303	3.226.796	3.266.098
Etapa 2	-	5.119	5.119
Etapa 3	-	-	-
Ajustare depreciere pentru deprecierea colectivă	-	18.198	18.198
Suma brută totală pentru credite acordate colective și avansuri către clienți	39.303	3.231.914	3.271.217
Individual			
Etapa 1	-	1.002.024	1.002.023.56
Etapa 2	-	39.598	39.597.62
Etapa 3	-	5.641.682	5.641.680.70
Ajustare depreciere pentru depreciere individuală	-	5.648.809	5.648.809
Suma brută totală pentru credite acordate colective și avansuri către clienți		6.683.303	6.683.303
Ajustare depreciere pentru pierderi din depreciere		5.667.007	5.667.007
Suma brută totală pentru credite acordate colective și avansuri către clienți	39.303	9.915.216	9.954.519

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHELIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Efectul financiar al garanțiilor

Efectul financiar al garanțiilor deținute de Grup este reprezentat de impactul garanțiilor asupra ajustărilor de valoare pentru credite și avansuri acordate clienților după cum urmează :

În consecință, defalcarea datelor la **31 decembrie 2019** în ceea ce privește efectul financiar al garanției se prezintă astfel:

Pentru creditele subgarantate la 31 decembrie 2019:

Etapa	Capex			Linii de Credit			Restructurare			Total
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
Expunere Netă	74.891.115	4.106.103	249.071	759.214.491	17.462.538	903.582	60.377.304	-	-	917.204.203
Garanție ipotecară	3.798.005	383.128	-	17.722.469	1.089.328	-	-	-	-	22.992.930
Gajuri asupra echipamentelor	54.038.369	2.009.363	143.173	36.192.690	1.083.173	161.700	-	-	-	93.628.469
Gajuri asupra stocurilor	20.225.958	2.121.888	190.074	83.755.834	10.176.461	30.670	-	-	-	116.500.884
Total acoperire	104%	110%	134%	18%	71%	21%	0%	0%	0%	0%

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
5. JUN. 2020
Signed for identification
Semnat pentru identificare

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

Pentru împrumuturi fără garanție în decembrie 2018:

Stadiu	Capex			Linii de Credit			Restructurare			Total
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
Expunere netă	62.256.138	898.706	258.849	693.432.782	14.983.569	2.625.854	67.808.118	622.152	-	842.886.167
Garanție ipotecară	8.649.536	-	-	99.089.082	1.452.896	482.056	-	-	-	109.673.569
Gajuri asupra echipamentelor	24.559.651	618.842	60.581	9.406.405	-	-	-	-	-	34.645.479
Gajuri asupra stocurilor	7.517.402	122.789	-	1.208.995	-	-	-	-	-	8.849.186
Total acoperire	65%	83%	23%	16%	10%	18%	0%	0%	0%	0%
	<u>Împrumuturi fără garanție</u>			<u>Împrumuturi supra-garantate</u>						
	<u>Valoarea contabilă a împrumuturilor</u>			<u>Valoarea contabilă a împrumuturilor</u>			<u>Valoarea justă a garanției</u>			
Capex	932.976		925.310	125.288.261		403.462.101				
Linii de Credit	374.875.068		367.530.547	942.535.622		2.690.759.822				
Facilitati	<u>366.740</u>		-	<u>64.050.631</u>		<u>65.039.946</u>				
Total	<u>376.174.784</u>		<u>368.455.856</u>	<u>1.131.874.514</u>		<u>3.159.261.869</u>				

Enel Energy Services S.P.A.
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare
5. JUN. 2020

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

În consecință, defalcarea datelor la 31 decembrie 2018 în ceea ce privește efectul financiar al garanției se prezintă astfel:

Tip împrumut	Împrumuturi negarantate		Împrumuturi supra-garantate	
	Valoarea contabilă a împrumuturilor	Valoarea justă a garanției	Valoarea contabilă a împrumuturilor	Valoarea justă a garanției
Capex	277.820	224.907	137.996.268	475.047.676
Linii de Credit	341.334.159	328.526.509	715.762.928	2.219.364.008
Facilitati	769	-	72.762.034	74.068.151
Total	341.612.748	328.751.416	926.521.230	2.768.479.834

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare

(a) Instrumente financiare măsurate la valoarea justă; ierarhia valorilor juste

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare bazată pe faptul dacă intrările la aceste tehnici de evaluare sunt observabile sau neobservabile. Intrările observabile reflectă datele de piață obținute din surse independente; intrările neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Grupului. Aceste două tipuri de intrări au creat următoarea ierarhie a valorilor juste:

- Nivelul 1 - Prețuri cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau pasive identice.
- Nivelul 2 - intrări, altele decât prețurile cotate incluse în nivelul 1, care pot fi observate pentru activ sau pasiv, fie direct (ca prețuri), fie indirect (derivate din prețuri).
- Nivelul 3 - intrări pentru activul sau pasivul care nu se bazează pe date de piață observabile (intrări neobservabile).

Măsurători recurente ale valorii juste

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

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Nivelul din ierarhia valorilor juste în care măsurătorile valorilor juste recurente sunt clasificate astfel:

	31 decembrie 2019			31 decembrie 2018				
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
ACTIVE FINANCIARE								
LA VALOARE JUSTĂ								
Alte active financiare:								
- Contracte forward pe valuta	-	(980.536)	-	(980.536)	-	(1.531.860)	-	(1.531.860)
Total active								
Măsurătorile recurente ale valorii juste	-	(980.536)	-	(980.536)	-	(1.531.860)	-	(1.531.860)

La 31 decembrie 2019, Grupul avea treisprezece contracte FX Forward deschise, cu o valoare justă negativă totală de 980.536 RON (2018: 1.531.860 RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului actualizat al fluxurilor de numerar, utilizând date de intrare direct observabile (de ex: cursul SPOT BNR, ratele dobânzii de piață). Ca atare, valoarea justă a instrumentelor financiare derivate este clasificată ca Nivel 2 din ierarhia valorilor juste.

Instrumente financiare derivate încheiate de Grup sunt, în general, comercializate pe o piață over-the-counter cu contrapartide profesionale de pe piață, conform unor termene și condiții contractuale standard. Instrumentele financiare derivate prezintă condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) ca urmare a fluctuațiilor ratelor dobânzilor de pe piață, a cursurilor de schimb valutar sau a altor variabile în raport cu termenii lor. Valorile juste agregate ale activelor și pasivelor financiare derivate pot fluctua semnificativ de la un moment la altul.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(b) Instrumente financiare care nu sunt măsurate la valoarea justă, dar pentru care este prezentată valoarea justă
Toate activele și pasivele financiare prezentate în situația financiară a Grupului (cu excepția instrumentelor financiare derivate măsurate la valoarea justă) au valoarea lor justă aproximativ egală cu valoarea contabilă, întrucât majoritatea împrumuturilor și avansurilor către clienți suportă rate variabile ale dobânzii cu perioade scurte de stabilire nouă a prețurilor. Valorile juste analizate pe bază de nivel în ierarhia valorilor juste și valoarea contabilă a activelor și pasivelor care nu sunt evaluate la valoarea justă sunt următoarele:

	31 decembrie 2019				31 decembrie 2018				Sumă raportată
	Nivel 1 valoare justă	Nivel2 valoare justă	Nivel 3 valoare justă	Sumă raportată	Nivel 1 valoare justă	Nivel2 valoare justă	Nivel 3 valoare justă	Sumă raportată	
Active financiare									
Numerar și echivalente de numerar	84.604.523	-	-	84.604.523	35.273.158	-	-	35.273.158	
Capex	-	-	126.221.237	126.221.237	-	-	138.224.101	138.224.101	
Linii de credit	-	-	1.317.410.690	1.317.410.690	-	-	1.057.147.266	1.057.147.266	
Finanțare	-	-	64.417.371	64.417.371	-	-	72.762.610	72.762.610	
Creante comerciale și alte creanțe, cu excepția activelor necomerciale	393.885.230	-	-	393.885.230	303.398.225	-	-	304.612.985	
Total active financiare neevaluate la valoarea justă	478.489.753	-	1.508.049.298	1.986.539.052	338.671.383	-	1.268.133.977	1.606.805.360	

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	31 Decembrie 2019			31 Decembrie 2018			Sumă raportată
	Nivel 1 valoare justă	Nivel2 valoare justă	Nivel 3 valoare justă	Nivel 1 valoare justă	Nivel2 valoare justă	Nivel 3 valoare justă	
Datorii financiare							
Împrumuturi de la bănci locale	-	-	847.344.172	-	-	785.275.566	785.275.566
Împrumuturi de la instituții financiare internaționale	-	-	581.593.723	-	-	418.543.405	418.543.405
Alte datorii financiare :							
Contracte de schimb valutar forward	-	980.536	-	-	1.531.860	-	1.531.860
Alte datorii	-	-	275.451.587	-	-	221.635.699	221.635.699
Total datorii financiare neevaluate la valoarea justă	-	980.536	1.704.389.482	-	1.531.860	1.425.454.670	1.426.986.530

Alte datorii financiare sunt datorii către furnizori și au valoarea justă aproximativ egală cu valoarea contabilă, deoarece acestea sunt decontate în câteva zile de la facturare.

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Garanții executate silit

La 31 decembrie 2019, Grupul nu are niciun activ (teren sau alt activ) obținut prin intrarea în posesie a unei garanții detinute ca urmare a procedurilor de executare silită (2018: 0).

Bunurile executate silit (în general reprezentate de stocuri - produse agricole) sunt vândute cât mai curând posibil celorlalte entități ale Grupului Agricovert sau terților, încasarile fiind utilizate pentru reducerea îndatorării împrumutatului.

Riscul de Piață

Grupul își asumă expunerea la riscurile de piață. Riscurile de piață apar din poziții deschise în valute și active și datorii purtătoare de dobândă. Managementul monitorizează expunerea la riscuri zilnic. Cu toate acestea, utilizarea acestei abordări nu împiedică pierderile în afara acestor limite în cazul unor mișcări mai importante ale pieței.

Risc de curs valutar

Grupul este expus riscului de schimb valutar care rezultă din diverse expuneri ale monedei, în principal în ceea ce privește Euro („EUR”) și dolarul american („USD”). Riscul de schimb valutar apare din tranzacțiile comerciale viitoare, din activele și datoriile recunoscute.

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

	La 31 decembrie 2019		
	Active financiare monetare	Datorii financiare monetare	Poziția bilanțului net
EUR	46.843.928	(235.795.783)	(188.951.855)
USD	1.549.465	(11.240.410)	(9.690.945)
TRY	64	-	64
	<u>48.393.457</u>	<u>(247.036.193)</u>	<u>(198.642.736)</u>

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	At 31 December 2018		
	Active financiare monetare	Datorii Financare monetare	Poziția bilanțului net
EUR	28.957.932	(184.965.993)	(156.008.061)
USD	1.129.082	(13.579.147)	(12.450.065)
TRY	69	-	69
	<u>30.087.083</u>	<u>(198.545.140)</u>	<u>(168.458.057)</u>

Analiza de mai sus include numai active și datorii monetare.

Pentru atenuarea poziției negative, Grupul încheie instrumente financiare derivate FX Forward pentru a acoperi riscul de schimb valutar.

Valoarea noțională în ceea ce privește instrumentele financiare derivate reprezintă valoarea contractuală, la sfârșitul perioadei de raportare, a monedei respective pe care Grupul a acceptat să o cumpere (suma pozitivă) sau să vândă (suma negativă) înainte de compensarea pozițiilor și plăților cu partenerul contractual. La 31 decembrie 2019, valoarea noțională a instrumentelor financiare derivate ale Grupului a fost de 120.916.290 lei (2018: 97.91.900); valoarea justă înregistrată la sfârșitul exercițiului pentru instrument este de 980.536 RON (2018: 1.531.860 RON) și este prezentată pe rândul Credite acordate clienților, creanțe comerciale și alte creanțe în situația financiară.

Rata medie anuală a EUR la 31 decembrie 2019 s-a consolidat față de moneda RON față de 31 decembrie 2018 cu 2,5%.

Tabelul următor prezintă sensibilitățile profitului și pierderii și capitalurilor proprii la modificările rezonabil posibile ale ratelor de schimb valutar aplicate la data bilanțului raportat la moneda funcțională a Grupului, cu toate celelalte variabile menținute constant:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
EUR	4,7793	4,6639
USD	4,2608	4,0736
<i>Impactul asupra profitului / pierderii:</i>		<u>2019</u>
Crestere EUR cu 2,5%		(4.675.281)
		<u>2018</u>
Crestere EUR cu 0,1%		(140.617)

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
USD	4,2608	4,0736
<i>Impactul asupra profitului / pierderii:</i>		<u>2019</u>
Crestere EUR cu 2,5%		(445.342)
		<u>2018</u>
Crestere EUR cu 0,1%		(582.592)

Expunerea a fost calculată numai pentru soldurile monetare exprimate în valute, altele decât moneda funcțională a entității respective a Grupului.

Riscul ratei dobânzii

Activele, veniturile și fluxurile de numerar operaționale ale Grupului sunt expuse modificărilor ratelor dobânzilor de pe piață. Riscul de dobândă al Grupului provine din împrumuturile bancare și împrumuturile acordate. Împrumuturile emise cu rată variabilă expun Grupul la riscul de dobândă a fluxului de numerar. Grupul nu are împrumuturi emise la rate fixe. Grupul analizează expunerea la rata dobânzii în mod dinamic. Sunt simulate diferite scenarii, luând în considerare refinanțarea, reînnoirea pozițiilor existente, finanțarea alternativă. Pe baza acestor scenarii, Grupul estimează impactul potențial asupra profitului și pierderii unei schimbări a ratei dobânzii definite. Pentru fiecare simulare, se utilizează aceeași schimbare a ratei dobânzii pentru toate monedele. Scenariile sunt gestionate numai pentru datoriile care reprezintă pozițiile majore purtătoare de dobândă.

La 31 decembrie 2019, dacă rata dobânzii la împrumuturi ar fi fost cu 1% mai mare/mai mică, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul după impozitare pentru anul respectiv ar fi fost cu 12.810.677 RON mai mic/mai mare (31 decembrie 2018: 10.889.576 RON mai mic/mai mare), în principal ca urmare a cheltuielilor cu dobândă mai mare/mai mică la împrumuturile cu rată variabilă.

Tabelul de mai jos rezumă expunerea Grupului la riscurile de rată a dobânzii. Tabelul prezintă sumele agregate ale activelor și datoriilor financiare ale Grupului la sume raportate, clasificate în funcție de stabilirea anterioară a dobânzii contractuale.

AGRICOVER HOLDING SA

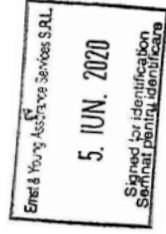
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	<u>Până la 1 lună</u>	<u>1 -3 luni</u>	<u>3 - 12 luni</u>	<u>1 - 6 ani</u>	<u>Fără dobândă</u>	<u>Total</u>
La 31 decembrie 2019						
Active						
Numerar și echivalente de numerar	84.604.523	-	-	-	-	84.604.523
Credite acordate și avansuri către clienți	1.473.302.173	-	34.747.125	-	-	1.508.049.298
Creante comerciale și alte creante, cu excepția activelor necomerciale	-	-	-	-	393.885.230	393.885.230
Total active	<u>1.557.906.696</u>	<u>-</u>	<u>34.747.125</u>	<u>-</u>	<u>393.885.230</u>	<u>1.986.539.052</u>
Datorii						
Împrumuturi	525.140.007	746.067.146	157.730.742	-	-	1.428.937.895
Datorii comerciale cu excepția datoriilor necomerciale	<u>65.186</u>	<u>1.719.244</u>	<u>1.502.619</u>	<u>-</u>	<u>273.145.074</u>	<u>276.432.123</u>
Total datorii	<u>525.205.193</u>	<u>747.786.390</u>	<u>159.233.361</u>	<u>-</u>	<u>273.145.074</u>	<u>1.705.370.018</u>
Diferența totală a dobânzii	<u>1.032.701.503</u>	<u>(747.786.390)</u>	<u>(124.486.236)</u>	<u>-</u>	<u>120.740.156</u>	<u>281.169.034</u>

Diferențele negative legate de riscul dobânzii pe 1 lună și pe 1-3 luni se explică prin faptul că împrumuturile acordate ale Grupului pentru clienți sunt la 6M ROBOR și EURIBOR; împrumuturile la 6M ROBOR sunt restabilite lunar și împrumuturile 6M la EURIBOR la fiecare șase luni. Împrumuturile menționate au rata de dobândă, în principiu, 1M ROBOR și 3M ROBOR. Pentru perioada istorică observată, 6M ROBOR este mai stabil și mai mare decât 1M și 3M ROBOR. Indicatorii de mai sus sunt pentru desfășurarea normală a activității Grupului. Grupul respecta acordurile financiare pentru riscul ratei dobânzii.



AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU ANUL ÎNCHELIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)**

MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	<u>Până la 1 lună</u>	<u>1-3 uluni</u>	<u>3-12 luni</u>	<u>1-6 ani</u>	<u>Fără dobândă</u>	<u>Total</u>
La 31 decembrie 2018						
Active						
Numerar și echivalente de numerar	35.273.158	-	-	-	-	35.273.158
Credite acordate și avansuri către clienți	1.240.808.930	-	27.325.048	-	-	1.268.133.977
Creante comerciale și alte creante, cu excepția activelor necomerciale	-	-	-	-	303.398.225	303.398.225
Total active	1.276.082.088	-	27.325.048	-	303.398.225	1.606.805.360
Datorii						
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
Total datorii	480.924.742	537.426.151	185.468.078	-	223.167.559	1.426.986.530
						0
Diferența totală a dobânzii	795.157.346	-537.426.151	-158.143.030	-	80.230.666	179.818.830

Indicatorii de mai sus sunt în desfășurarea normală a activității pentru Grup. Grupul respecta acordurile financiare pentru riscul ratei dobânzii.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

6 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Riscul de lichiditate

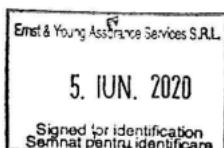
Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca o entitate să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate cu datoriile financiare. Grupul este expus apelurilor zilnice asupra resurselor disponibile în numerar. Riscul de lichiditate este gestionat de Departamentul de control al grupului. Managementul monitorizează prognozele lunare ale fluxurilor de numerar ale Grupului.

Tabelele de mai jos prezintă pasivele la 31 decembrie 2019 și la 31 decembrie 2018, după scadența contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul de scadență sunt fluxurile de numerar contractuale nedecontate.

Astfel de fluxuri de numerar actualizate diferă de suma inclusă în bilanț, deoarece suma bilanțului se bazează pe fluxuri de numerar neactualizate.

Daca suma de plata nu este fixa, valoarea prezentata este determinata prin raportare la conditiile existente la sfarsitul perioadei de raportare. Platile in valuta sunt convertite utilizand rata de schimb valutar la vedere de la sfarsitul perioadei de raportare. Analiza scadenței fluxului de numerar contractual neactualizat aferent datoriilor financiare la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 este următoarea:

	<u>Mai puțin de 1 an</u>	<u>Între 1-5 ani</u>	<u>Mai târziu de 5 ani</u>
La 31 decembrie 2019			
Împrumuturi (inclusiv datorii de leasing)	843.175.569	585.762.326	-
Dobândă Împrumuturi pe termen lung	32.213.551	81.463.105	-
Dobândă pentru leasing	578.709	419.191	-
Datorii comerciale și alte datorii	<u>276.432.123</u>	-	-
	<u>1.152.399.952</u>	<u>667.644.623</u>	-
	<u>Mai puțin de 1 an</u>	<u>Între 1-5 ani</u>	<u>Mai târziu de 5 ani</u>
La 31 decembrie 2018			
Împrumuturi (inclusiv datorii de leasing)	653.575.530	550.243.441	-
Dobândă Împrumuturi pe termen lung	24.050.015	48.574.317	-
Datorii comerciale și alte datorii	<u>223.167.559</u>	-	-
	<u>900.793.104</u>	<u>598.817.758</u>	-



7 INFORMAȚII PE SEGMENTE

În scop de management, Grupul este organizat în unități de afaceri bazate pe produsele și serviciile sale și are patru segmente raportabile, după cum urmează:

- Agrifinance - împrumuturi pentru afaceri și activități agricole ale agenților și brokerilor de asigurări (Agricover Credit IFN SA și Agricover Broker de Asigurare SA)
- Agribusiness - distribuția inputurilor agricole (Agricover SA)
- Agroalimentară - abator / prelucrare carne de porc (Abatorul Peris SA)
- Teren agricol - teren clasificat ca proprietate de investiții deținută spre vânzare (Agriland Ferme SA)

Pe parcursul anului 2019 Agricover SA a finalizat un proces de divizare, ceea ce a dus la divizarea liniei de activitate a abatorului într-o nouă societate (Abatorul Peris SA), iar terenurile arabile clasificate drept deținute pentru vânzare au fost divizate într-o altă societate nouă (Agriland Ferme SA).

Pentru întregul an 2018 și pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019, activitatea abatorului și a terenului arabil s-a desfășurat în Agricover SA, prin urmare pentru anul încheiat la 31.12.2018 situațiile financiare privind pozițiile financiare pentru segmentele Agrifood și Agriland nu sunt disponibile deoarece analiza separată la nivel de segment cu privire la situația poziției financiare a început să fie făcută în anul curent.

Rentabilitatea fiecărei divizii era monitorizată separat în anul anterior, de aceea Situația profitului și a pierderii la nivel de segment poate fi prezentată și pentru perioada anterioară.

Performanța la nivel de segment este evaluată pe baza profitului sau a pierderii și este măsurată în mod constant cu profitul sau pierderea în situațiile financiare consolidate.

Managementul consideră că prețurile de transfer ale bunurilor și serviciilor transferate între segmente corespund cu prețurile pieței.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

7 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

31.12.2019	Agrifinance	Agribusiness	Agroalimentar	Alte elemente de reconciliere	Ajustări și eliminări	Consolidat
Venituri	164.147.776	1.090.154.095	412.662.596	-	(12.611.951)	1.654.352.516
Costul vanzarilor	(67.226.213)	(974.298.166)	(373.939.182)	-	-	(1.415.463.561)
Costuri de distribuție	(33.893.276)	(43.777.819)	(34.601.951)	-	-	(112.273.046)
Profit brut	63.028.287	72.078.110	4.121.463	-	(12.611.951)	126.615.909
Cheltuieli administrative	(19.879.710)	(21.917.038)	(11.257.233)	(607.743)	666.470	(52.995.254)
Alte venituri	156.066	-	712.228	-	-	868.294
Alte câștiguri/(pierderi) - net	(1.070.646)	7.918.072	(214.384)	(4)	-	6.633.038
Profit Operațional	42.233.998	58.079.144	(6.637.926)	(607.747)	(11.945.482)	81.121.987
Costuri financiare- net	469.425	(18.263.213)	(2.167.083)	(398.340)	12.562.281	(7.796.930)
Profit/(pierdere) înainte de impozitări	42.703.423	39.815.931	(8.805.009)	(1.006.087)	616.799	73.325.057
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(5.893.236)	(4.611.931)	-	-	-	(10.505.167)
Profit/(pierdere) pe an	36.810.187	35.204.000	(8.805.009)	(1.006.087)	616.799	62.819.890
Depreciere	(2.061.835)	(5.934.085)	(5.963.047)	-	-	(13.958.968)
EBITDA	Nu este cazul	64.013.229	(674.879)	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

7 INFORMAȚII DESPRE DIVIZII (CONTINUARE)

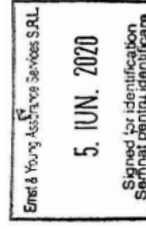
Operațiuni continue

31.12.2018

	Agrifinance	Agribusiness	Agroalimentară	Alte elemente de reconciliere	Ajustări și eliminări	Consolidat
Venituri	126.230.255	862.234.720	338.468.426	-	(10.009.465)	1.316.923.936
Costul vanzării	(48.669.717)	(765.671.872)	(305.696.149)	-	-	(1.120.037.738)
Costuri de distribuție	(28.803.316)	(31.449.651)	(31.034.697)	-	-	(91.287.664)
Profit brut	48.757.222	65.113.197	1.737.580	-	(10.009.465)	105.598.534
Cheltuieli administrative	(14.637.421)	(19.690.397)	(10.768.994)	(819.149)	-	(45.915.961)
Alte venituri	88.055	-	848.401	-	-	936.456
Alte câștiguri/(pierderi) - net	(569.254)	2.554.574	101.150	(13)	-	2.086.457
Profit Operațional	33.638.602	47.977.373	(8.081.862)	(819.162)	(10.009.465)	62.705.486
Costuri financiare- net	320.156	(11.123.255)	(1.436.696)	(39.231)	10.464.341	(1.814.685)
Profit/(pierdere) înainte impozitării	33.958.758	36.854.118	(9.518.558)	(858.392)	454.876	60.890.802
Cheltuieli cu impozitul pe venit	(4.672.816)	(6.399.350)	-	-	-	(11.072.167)
Profit/(pierdere) pe an	29.285.942	30.454.768	(9.518.558)	(858.393)	454.876	49.818.635
Depreciere	(1.159.736)	(2.261.586)	(2.250.066)	-	-	(5.671.388)
EBITDA	N/A	50.238.959	(5.831.796)	Nu e cazul	Nu e cazul	Nu e cazul

Pentru anul încheiat la 31.12.2019, pentru segmentul Agribusiness, cheltuiala cu dobânzile a fost de 3.678.753 RON (2018: 518.671 RON), iar pentru segmentul Agroalimentar a fi 1.735.434 RON (2018: 1.440.514 RON).

Suma de 12.611.951 RON (2018: 10.009.466 RON), prezentată în coloana Ajustări și eliminări pentru Venituri, conține 11.931.842 RON (2018: 10.009.466 RON), reprezentând venituri din dobânzi intersegmentare eliminate.



AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

7 INFORMAȚII DESPRE DIVIZII (CONTINUARE)

31.12.2019	Agrifinance	Agribusiness	Agroalimentar	Teren agricol	Alte elemente de reconciliere	Ajustări și eliminări	Consolidat
Active imobilizate	389.362.552	38.375.344	67.383.031	-	1.757.780	(1.178.754)	495.699.953
Total active circulante	<u>1.197.535.188</u>	<u>437.987.147</u>	<u>36.638.749</u>	<u>12.402.084</u>	<u>8.630.060</u>	<u>3.535.123</u>	<u>1.696.728.351</u>
Stocuri	-	57.493.725	6.376.984	-	-	(262.393)	63.608.316
Credite acordate clienților, creante comerciale și alte creante	1.120.966.892	350.416.631	25.467.860	-	5.838.387	4.871.412	1.507.561.182
Numerar și echivalente de numerar	76.568.296	450.649	4.793.904	-	2.791.674	-	84.604.523
Leasing financiar de la părți afiliate - pe termen scurt	-	1.073.896	-	-	-	(1.073.896)	-
Active deținute pentru vânzare	-	28.552.246	-	12.402.084	-	-	40.954.330
Total active	<u>1.586.897.740</u>	<u>476.362.491</u>	<u>104.021.780</u>	<u>12.402.084</u>	<u>10.387.840</u>	<u>2.356.369</u>	<u>2.192.428.304</u>
Total datorii pe termen lung	537.129.866	<u>18.426.731</u>	<u>35.269.176</u>	-	-	(1.178.754)	589.647.019
Împrumuturi pe termen lung	537.129.866	16.766.757	33.044.457	-	-	(1.178.754)	585.762.326
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	1.659.974	2.224.719	-	-	-	3.884.693
Datorii curente	759.950.564	<u>346.562.425</u>	<u>50.723.763</u>	<u>7.268</u>	<u>2.522.420</u>	<u>(3.235.389)</u>	<u>1.156.531.051</u>
Datoria cu impozitul pe profit	863.050	4.340.393	-	-	-	-	5.203.443
Provizioane	-	-	115.482	-	-	-	115.482
Datorii comerciale și alte datorii	9.268.255	247.896.933	38.179.429	-	2.522.420	(2.294.085)	295.572.952
Obligații contractuale	367.643	6.100.280	-	-	-	132.592	6.600.515
Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung	749.451.616	82.368.997	12.428.852	-	-	(1.073.896)	843.175.569
Datorii asociate direct cu activele deținute pentru vânzare	-	5.855.822	-	7.268	-	-	5.863.090

Ernst & Young Restructuring Services S.A.L.
 5. JUN. 2020
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

7 INFORMAȚII DESPRE DIVIZII (CONTINUARE)

31.12.2018	Agrifinance	Agribusiness	Agroalimentar	Teren agricol	Alte elemente de reconciliere	Ajustări și eliminări	Consolidat
Active imobilizate	308.536.440	98.860.489	-	-	1.752.969	-	409.149.898
Total active circulante	<u>992.928.192</u>	<u>403.156.991</u>	-	-	<u>6.294</u>	<u>(2.538.406)</u>	<u>1.393.553.072</u>
Stocuri	-	67.228.947	-	-	924	-	67.229.871
Credite acordate clienților, și creanțe comerciale și alte creanțe	958.970.549	310.768.561	-	-	420	(2.538.406)	1.267.201.124
Numerar și echivalente de numerar	33.957.644	1.310.564	-	-	4.950	-	35.273.158
Active deținute pentru vânzare	-	23.848.919	-	-	-	-	23.848.919
Total active	<u>1.301.464.632</u>	<u>502.017.480</u>	-	-	<u>1.759.263</u>	<u>(2.538.406)</u>	<u>1.802.702.970</u>
Total datorii pe termen lung	<u>529.613.634</u>	<u>26.561.565</u>	-	-	<u>(22)</u>	-	<u>556.175.177</u>
Împrumuturi pe termen lung	529.613.634	20.629.812	-	-	(5)	-	550.243.441
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	5.931.753	-	-	(17)	-	5.931.736
Datorii curente	<u>556.362.773</u>	<u>354.064.207</u>	-	-	<u>9.974</u>	<u>(923.244)</u>	<u>909.513.709</u>
Datoria fiscală pe profit	1.800.043	3.572.465	-	-	-	-	5.372.508
Provizioane	-	-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	8.118.822	233.582.133	-	-	9.974	(923.244)	240.787.685
Obligații contractuale	221.449	9.556.537	-	-	-	-	9.777.986
Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung	546.222.458	107.353.072	-	-	-	-	653.575.530

Ereel & Young Auditivna Servise S.R.L.
5. IUN. 2020
Signed for identification
Semnat pentru identificare

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

7 INFORMAȚII DESPRE SEGMENT (CONTINUARE)

Notă: La 31 decembrie 2019, capitalurile proprii la nivel de filială sunt următoarele:

Raportare la nivel de divizie	Societate	Total capital propriu la 31.12.2019	Total capital propriu la 31.12.2018
Agrifinance	Agricover Credit IFN SA and Agricover Broker de Asigurare SA	289.817.310	215.488.225
Agribusiness	Agricover SA	111.373.334	121.391.708
Agroalimentară	Abatorul Peris SA	18.033.647	-

Pentru Agrifinance:

- Activele imobilizate și Credite acordate clienților, creanțe comerciale și alte creanțe conțin o expunere brută a creditelor acordate la 31 decembrie 2019 de 1.535.366.108 RON (2018: 1.286.426.253 RON și 2017: 996.853.643 RON).
- Suma din coloana „Ajustari și eliminări” de 4.871.412 RON (2018: -2.538.406 RON) conține o eliminare intersegmentală dintre Agrifinance și Agribusiness în legătură cu expunere a creditelor acordate în valoare de 6.630.595 RON (2018: 5.065.790 RON). Prin urmare, în notele Credite acordate clienților, creanțe comerciale și alte creanțe (nota 15) și Managementul Riscului Financiar (nota 6), expunerea brută a creditelor acordate clienților este prezentată prin readăugarea soldurilor intersegmentare eliminate, astfel cum sunt prezentate mai sus: 1.541.996.566 RON (2018 RON: 1.291.491.782).
- La 31 decembrie 2017, Activele totale sunt în sumă de 1.046.658.403 lei, iar Capitalul Propriu total este de 184.669.328 RON.

8 MANAGEMENTUL RISCULUI DE CAPITAL

Obiectivele Grupului în gestionarea capitalului sunt de a proteja capacitatea Grupului de a-și desfășura operațiunile pe baza principiului continuității activității în vederea oferirii de profituri pentru acționari și beneficii pentru alte părți interesate, pentru a menține o structură de capital optimă pentru a reduce costul capitalului și pentru a respecta cerințele de capital ale băncilor prin acorduri. Pentru a menține sau a regla structura capitalului, Grupul poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, poate restitui capitalul către acționari, poate emite noi acțiuni sau poate vinde active pentru a reduce datoriile.

Grupul și filialele sale trebuie să mențină anumite condiții, legate de capitalul său, care sunt impuse prin contracte încheiate cu băncile de finanțare.

Angajamentele financiare respective se calculează pe baza situațiilor financiare IFRS consolidate ale Grupului, a situațiilor financiare individuale IFRS ale filialelor sau a situațiilor financiare statutare, după caz, și sunt prezentate mai jos.

Cele mai importante acorduri ale Grupului sunt:

- Rata de Adecvare a Capitalului Ponderată la Risc (Risk Weighted Capital Adequacy Ratio)
- Rata capital propriu/active (Liquidity ratio)
- Rata de plată a datoriilor / Rata intrării în default (Debt payment ratio/Default rate)
- Rata de Expunere a Grupului Economic (Economic Group Exposure Ratio)
- Rata Totala a expunerilor Mari (Aggregate Large Exposures Ratio)
- Rata datoriilor totale vs Capitaluri (Leverage total debt vs Equity funds)
- Rata de expunere a părților afiliate (Related Party Exposure Ratio)
- Rata cheltuielilor operationale (Operating expense Ratio)
- Rata Expunerilor de Credit deschise (Open Credit Exposures Ratio)
- Active Imobilizate plus Rata Investițiilor de Capital Propriu(Fixed Assets Plus Equity Investments Ratio)
- Rata de risc valutar (Foreign Exchange Risk Aggregate / Single Currency)
- Rata de risc al ratei de dobândă (Foreign Exchange Risk Aggregate / Single Currency)
- Diferenta de maturitate în valută străină (Foreign Currency Maturity Gap)
- Diferenta de maturitate negativă (Negative Maturity Gap Aggregate)
- Rata lichidității curente (Current Ratio)
- Rata de împrumuturi pe termen scurt (Short Term Borrowings Ratio)
- Rata datoriilor totale (Debt Ratio)
- Indicatorul gradului de îndatorare (Gearing Ratio)

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

9 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	<u>Terenuri și clădiri</u>	<u>Vehicule și utilaje</u>	<u>Mobilier, Imobilizari in aparatura si echipamente</u>	<u>Imobilizari in curs de executie</u>	<u>Avansuri pentru imobilizări corporale</u>	<u>Total</u>
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)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2018	64.703.968	17.560.844	1.378.289	12.916.901	1.240.373	97.800.375
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)	-	-
Cheltuiala cu amortizare	(4.581.617)	(3.725.643)	(162.188)	-	-	(8.469.448)
Amortizarea acumulată aferentă cedărilor	214.415	635.700	-	-	-	850.115
Transfer la activele deținute pentru vânzare						
- Valoarea brută contabilă	(22.321.003)	(11.922.586)	(164.013)	(194.695)	-	(34.602.297)
- Depreciere acumulată	2.091.236	8.609.151	44.725	27.204	-	10.772.316
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2018	55.539.851	20.398.095	2.757.670	1.108.329	388.466	80.192.411
Valoarea brută contabilă	61.676.201	34.975.254	3.643.088	1.111.968	388.466	101.794.976
Amortizare acumulată	(6.136.350)	(14.577.159)	(885.418)	(3.639)	-	(21.602.565)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2018	55.539.851	20.398.095	2.757.670	1.108.329	388.466	80.192.411

Ernst & Young Assurance Services SRL
5. JUN. 2020
Signed for identification
Scrisoră pentru identificare

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

9 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

	<u>Terenuri și clădiri</u>	<u>Vehicule și utilaje</u>	<u>Mobilier, aparatura și echipamente</u>	<u>Imobilizari in curs de executie</u>	<u>Avansuri pentru imobilizări corporale</u>	<u>Total</u>
Valoarea brută contabilă	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)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2019	55.539.851	20.398.095	2.757.670	1.108.329	388.466	80.192.411
Transfer către active cu drept de utilizare	-	(3.079.973)	-	-	-	(3.079.973)
Valoarea brută contabilă	-	769.102	-	-	-	769.102
Amortizare acumulată	929.951	3.657.367	360.426	4.849.641	2.981.730	12.779.115
Creșteri	(31.224.593)	(10.753.209)	(284.668)	(953.149)	(1.001.218)	(44.216.837)
Cedări	1.254.421	-	-	(1.254.421)	-	-
Transferuri	(2.907.508)	(3.180.163)	(301.399)	-	-	(6.389.069)
Cheltuiala cu amortizare	5.633.236	8.526.142	283.669	-	-	14.443.047
Amortizarea acumulată aferentă cedărilor	13.902.552	-	-	-	-	13.902.552
Reevaluare	-	-	-	-	-	-
Transferul către activele deținute spre vânzare	(8.424.915)	(2.374.802)	(22.977)	-	-	(10.822.694)
Valoarea brută contabilă (Nota 17)	1.253.747	1.752.911	3.915	-	-	3.010.573
Amortizare acumulată (Nota 17)	(2.661.039)	-	-	-	-	(2.661.039)
Transfer in Investiții Imobiliare	46.467	-	-	-	-	46.467
Valoarea brută contabilă	33.342.171	15.715.471	2.796.636	3.750.400	2.368.978	57.973.658
Amortizare acumulată	21.550.026	23.193.739	3.695.869	3.754.039	2.368.978	54.562.652
Valoare contabilă netă 31 Decembrie 2019	(2.110.407)	(7.478.269)	(899.233)	(3.639)	-	(10.491.548)
Amortizare acumulată	13.902.552	-	-	-	-	13.902.552
Reevaluare	33.342.171	15.715.471	2.796.636	3.750.400	2.368.978	57.973.658
Valoare contabilă netă 31 Decembrie 2019	33.342.171	15.715.471	2.796.636	3.750.400	2.368.978	57.973.658
Cedarile din perioada curentă reprezintă vânzarea de silozuri, utilaje si echipamente din urmatoarele: Cilibia, Marghita, Tinca, Ulmeni, Balta Alba, Mihailesti, Budesti, Raminicu Sarat, Costesti, Bobocu, Poiana Radomiresti, Rosiori De Vede, Pogoanele, Mirosi si Luciu. Acestea au fost silozurile folosite anterior de către societate în activitatea comercială, dar luând în considerare schimbarea de către management a strategiei de afaceri, activele menționate mai sus au fost vândute în 2019 pentru un câștig total de 9 milioane RON.						

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)**

9 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

Acestea au fost silozurile folosite anterior de societate în activitatea comercială, dar luând în considerare decizia conducerii de a întrerupe afacerea cu cereale și siloz, activele menționate mai sus fiind vândute în 2019.

Măsurarea valorii juste a terenurilor și clădirilor Grupului deținute în proprietate absolută

Terenurile și clădirile Grupului sunt înregistrate la valorile lor reevaluate, având valoarea justă la data reevaluării, mai puțin amortizarea acumulată ulterioară și pierderile ulterioare din depreciere acumulate.

Deloitte Consultanță SRL a efectuat măsurătorile valorii juste a terenurilor și clădirilor deținute de Grup la 31 decembrie 2019, aceasta fiind o societate de evaluatori independenți care nu are legătură cu Grupul. Deloitte Consultanță SRL, este membră a Asociației Naționale a Evaluatoșilor din România și are calificări adecvate și experiență recentă în măsurarea valorii juste a proprietăților din locațiile relevante.

Activele imobilizate neevaluate au constat în terenuri ocupate de construcții, clădiri și clădiri agroindustriale pentru recepția / manipularea culturilor agricole.

Abordarea și metodele de reevaluare au fost stabilite având în vedere natura activului reevaluat, cantitatea și calitatea informațiilor disponibile și scopul procesului de reevaluare. Valoarea justă a terenurilor deținute a fost determinată pe baza unei abordări comparabile a pieței care reflectă prețurile de tranzacție recente pentru proprietăți similare, iar valoarea justă a clădirilor a fost determinată folosind abordarea costurilor care reflectă costul de înlocuire pentru un participant pe piață pentru a construi active de uz și vechime asemănătoare, ajustate în ceea ce privește obsolescența.

Dacă imobilizările corporale ale societății nu ar fi fost reevaluate la 31 decembrie 2019, valoarea contabilă netă ar fi fost de 46.043.875 Ron.

Împrumuturile (nota 22) sunt garantate cu activele deținute spre vânzare cu o valoare contabilă de 6.946.866 RON (2018: 61.158.147 RON) pentru segmentul Agribusiness și cu imobilizările corporale și investiții imobiliare, cu o valoare contabilă de 31.782.643 RON pentru segmentul Agroalimentar.

AGRICOVER HOLDING SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

10	INVESTIȚII IMOBILIARE	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Proprietăți de investiții imobiliare la valoarea justă la 1 ianuarie	11.474.274	11.483.720
	Transfer din imobilizări corporale	2.340.498	-
	Intrari	274.074	-
	Transfer la activele deținute pentru vânzare (nota 17)	<u>(11.748.348)</u>	<u>(9.446)</u>
	Proprietăți de investiții imobiliare la valoarea justă la 31 decembrie	<u>2.340.498</u>	<u>11.474.274</u>

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

11 IMOBILIZARI NECORPORALE

	Mărci comerciale și licențe	Avansuri pentru active necorporale	Total
Valoare contabilă brută	11.596.481	179.685	11.776.166
Amortizare acumulată	(8.208.751)	-	(8.208.751)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2018	<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)
Valoarea contabilă netă la 31 Decembrie 2018	<u>1.987.231</u>	<u>248.409</u>	<u>2.235.640</u>
Valoare contabilă brută	12.856.770	248.409	13.105.178
Amortizare acumulată	(10.869.539)	-	(10.869.539)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2019	<u>1.987.231</u>	<u>248.409</u>	<u>2.235.640</u>
Creșteri	1.156.678	329.968	1.486.646
Cedări	(1.862.829)	(149.318)	(2.012.147)
Amortizarea acumulată a cedărilor	1.866.539	-	1.866.539
Cheltuiala cu amortizarea	(1.189.582)	-	(1.189.582)
Valoarea contabilă netă 31 Decembrie 2019	<u>1.958.038</u>	<u>429.059</u>	<u>2.387.097</u>
Valoare contabilă brută	12.150.619	429.059	12.579.678
Amortizare acumulată	(10.192.581)	-	(10.192.581)
Valoarea contabilă netă 31 Decembrie 2019	<u>1.958.038</u>	<u>429.059</u>	<u>2.387.097</u>

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

12 INSTRUMENTE FINANCIARE PE CATEGORII

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
	Împrumuturi și alte	Împrumuturi și alte
	creanțe	creanțe
Active financiare pe categorii		
Creante comerciale si alte creante, excluzand active nefinanciare (nota 15)	375.411.177	296.664.195
Credite acordate clienților (nota 15)	1.508.049.298	1.268.133.977
Numerar și echivalente de numerar (nota 16)	<u>84.604.523</u>	<u>35.273.158</u>
	<u>1.968.064.999</u>	<u>1.600.071.330</u>
Alte active imobilizate	<u>18.474.053</u>	<u>6.467.019</u>

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
	Alte pasive	Alte pasive
	financiare la costul	financiare la costul
	amortizat	amortizat
Datorii financiare pe categorii		
Datorii comerciale si alte datorii, excluzand datorii nefinanciare (nota 23)	276.432.123	223.167.559
Împrumuturi (nota 22)	<u>1.428.937.895</u>	<u>1.203.818.971</u>
	<u>1.705.370.018</u>	<u>1.426.986.530</u>

13 INVESTIȚII ÎN ASOCIAȚI

	31 Decembrie	% 31	31	% 31
	2019	Decembrie	Decembrie	Decembrie
	2019	2019	2018	2018
Danube Grain Services SRL	1.757.688	24%	1.757.688	24%
Agroadvice	<u>100</u>	50%	<u>100</u>	50%
	<u>1.757.788</u>		<u>1.757.788</u>	

Toate societățile asociate au sediul în România. Nu au fost înregistrate modificări semnificative ale activelor nete ale societății Danube Grain Services SRL pe parcursul exercițiului financiar 2019.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

14 STOCURI

	<u>31 Decembrie 2019</u>	<u>31 Decembrie 2018</u> <u>corectat</u>
Stocuri la terți	17.961.108	3.325.955
Bunuri cumpărate pentru revânzare	40.891.785	56.354.403
Minus: ajustare depreciere pentru bunurile achiziționate pentru revânzare	(1.027.699)	(4.079.929)
Materii prime	3.063.754	1.950.138
Produse finite	330.100	1.971.699
Stocuri în tranzit	-	4.546.008
Ambalaje, piese de schimb și alte materiale consumabile	2.389.268	3.162.985
Minus: ajustare depreciere pentru ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	-	(1.387)
	<u>63.608.316</u>	<u>67.229.872</u>

Stocurile deținute de către terți reprezintă în mare parte pesticide și semințe care, în momentul vânzării, sunt livrate direct din centrul logistic către clienți.

Mărfurile achiziționate pentru revânzare sunt reprezentate de cereale (precum grâu, porumb, floarea soarelui, rapiță, soia, coriandru), pesticide, îngrășăminte și diverse semințe.

Ajustare depreciere pentru produsele achiziționate

	2019	2018
Soldul initial	(4.079.929)	(3.704.295)
Sume constituite în an	(3.447.190)	(8.330.653)
Sume reluate la venituri în an	<u>6.499.420</u>	<u>7.955.020</u>
Sold final	(1.027.699)	(4.079.928)

O parte din împrumuturile bancare sunt garantate prin credit ipotecar pe inventar (nota 22).

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

15 CREANȚE COMERCIALE SI ALTE CREANȚE

	<u>31 Decembrie 2019</u>	<u>31 Decembrie 2018</u>
Creanțe comerciale	514.734.577	412.685.028
Cumulare pentru reduceri comerciale	(130.129.306)	(88.921.485)
Credite acordate clienților	1.541.996.566	1.290.277.022
Minus: ajustare depreciere pentru creanțele comerciale	(34.722.132)	(36.790.430)
Minus: ajustare depreciere pentru creditele acordate clienților	<u>(33.947.268)</u>	<u>(23.357.804)</u>
Creanțe comerciale și Credite acordate - net	1.857.932.437	1.553.892.331
Creanțe de la părți afiliate (nota 34)	14.680.914	7.934.172
Credite acordate către părți afiliate (nota 34)	1.610.168	2.971.669
Alte creanțe	<u>27.711.009</u>	<u>6.734.030</u>
	1.901.934.529	1.571.532.202
Alte active nefinanciare		
Plăți în avans	2.626.509	2.798.290
Avansuri către furnizori	1.381.977	1.878.487
Avansuri pentru inventar	<u>3.277.536</u>	<u>3.389.939</u>
	7.286.022	8.066.716
Comerț total și alte creanțe	1.909.220.551	1.579.598.918
Mai puțin: partea imobilizată		
Credite acordate pe termen lung acordate clienților și alte creanțe	383.185.316	305.930.774
Creanțe de la părți afiliate	8.482.739	4.559.970
Alte creanțe	<u>9.991.314</u>	<u>1.907.050</u>
Total creanțe imobilizate	<u>401.659.369</u>	<u>312.397.794</u>
Partea curentă	<u>1.507.561.182</u>	<u>1.267.201.124</u>

Alte creanțe incluse în tabelul de mai sus se referă în principal la vânzarea activelor imobilizate (2018 și 2019). În plus, la 31 decembrie 2019, linia cuprinde și 5,8 milioane de lei reprezentand creante din cedarea de interese care nu controleaza efectuate în anul curent.

Creanțele de la părți afiliate reprezintă suma actualizată corespunzătoare creanțelor pe termen lung obținute din vânzarea activelor clasificate ca deținute pentru vânzare.

La 31 decembrie 2019, rândul de mai sus „Împrumuturi acordate părților afiliate” conține împrumuturi acordate părții afiliate (divizia Agrifinance) în valoare de 0 RON (31.12.2018: 1.214.760 RON), prin urmare, creditele totale acordate clienților reprezintă 1.541.996.296 RON (2018: 1.291.491.782 RON).

AGRICOVER HOLDING SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

15 CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CONTINUARE)

Valorile juste ale creanțelor comerciale și altor creante sunt aproximativ egale cu valoarea contabilă a acestora.

provizion pentru creanțele comerciale	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Sold initial	(36.790.430)	(31.766.795)
Reversarea deprecierei creanțelor	2.809.944	2.707.588
Ajustarea de deschidere	-	(1.652.161)
Deprecierea creanțelor	(3.412.922)	(6.079.059)
Provizion pentru deprecierea activelor clasificate ca tinute pentru vanzare	<u>2.671.276</u>	<u>-</u>
Sold final	(34.722.132)	(36.790.428)

O reconciliere a modificărilor în ceea ce privește ajustarea de depreciere pentru creditele acordate clienților pe etape este următoarea:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
01.01.2019	6.323.659	3.009.099	14.025.047	23.357.805
Aditii create sau cumparate	9.851.434	-	2.011.990	11.863.424
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția anulărilor)	(4.991.637)	(359.036)	(1.123.659)	(6.474.332)
Transferuri din etapa 1	(2.664.893)	4.249.069	-	1.584.176
Transferuri din etapa 2		(1.259.637)	4.907.029	3.647.3920
Transferuri din etapa 3		-	-	-
Sume anulate	-	-	(31.197)	(31.197)
31 Decembrie 2019	8.518.563	5.639.495	19.789.348	33.947.406

O parte din împrumuturile bancare sunt garantate cu creanțele comerciale și alte creante (nota 22). Analiza ECL efectuată la soldul creanțelor comerciale la 31 decembrie 2019 a concluzionat că nu trebuie înregistrată niciun provizion suplimentar pentru pierderile de credit preconizate.

La 31 decembrie 2019, conform IFRS 15, soldul estimat privind reducerile comerciale este în sumă de 130.129.306 RON (31 decembrie 2018: 88.921.485 RON), după cum este prezentat în tabelul de mai sus.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

16 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 Decembrie 2018</u>	<u>31 Decembrie 2018</u>
Solduri denominate în RON la bănci și disponibil în casă	76.754.732	35.099.394
Solduri în valută la bănci și disponibil în casă	<u>7.849.791</u>	<u>173.764</u>
Total numerar și echivalente de numerar	<u>84.604.523</u>	<u>35.273.158</u>

O parte din împrumuturile bancare sunt garantate cu numerarul și echivalentele de numerar (nota 22).

17 OPERAȚIUNI DISCONTINUATE

Pe parcursul anului 2019, Grupul a decis să își întrerupă liniile de activitate Cereale, Siloz și Lapte. Situația contului de profit și pierdere pentru ambele exerciții financiare (2019 și 2018) prezintă doar o linie aferentă operațiunilor întrerupte din „Profit / (Pierdere) pe an din operațiuni discontinue”. Sumele prezentate pentru anul 2018 sunt actualizate.

Rezultatele acestor linii de afaceri pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 sunt prezentate mai jos:

	<u>31 Decembrie 2019</u>	<u>31 Decembrie 2018 actualizat</u>
Venituri	241.659.758	435.671.450
Costul vânzătorilor	(217.843.723)	(402.619.291)
Costul de distribuție	(28.751.800)	(38.477.655)
Profit brut	<u>(4.935.765)</u>	<u>(5.425.496)</u>
Cheltuieli administrative	(78.792)	(53.999)
Alte venituri	17.812	11.349
Alte câștiguri /(pierderi) - net	(444.112)	519.053
Profit operațional (pierdere)	<u>(5.440.856)</u>	<u>(4.949.093)</u>
Venituri financiare	-	-
Costuri financiare	(923.895)	(2.764.289)
Costuri financiare – net	(923.895)	(2.764.289)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	<u>(6.364.751)</u>	<u>(7.713.382)</u>
Cheltuiala/(credit) privind impozitul pe profit	(44.365)	-
Profit / (Pierdere) pe an din operațiuni discontinue	<u>(6.409.116)</u>	<u>(7.713.382)</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

17 OPERAȚIUNI DISCONTINUATE (CONTINUARE)

Pe parcursul anului 2019 fluxul de numerar pentru operațiunile discontinue a fost de 1.467.007 RON, liniile de afaceri fiind finanțate pe parcursul anului din liniile de credit disponibile ale Grupului.

Pe parcursul anului 2019, Grupul a vândut grupurile de active situate în Balta Albă, Budești, Buzău Nord, Cilibia, Poiana Radomirești, Râmnicu Sărat, Rosiori și Ulmeni. Acestea au fost folosite anterior în operațiunile de producție și tranzacționare ale Grupului.

La 31 decembrie 2019, Grupul intenționează să vândă grupul de active format din terenuri agricole care sunt închiriate în prezent (11.748.348 RON prezentate în linia Investiții imobiliare în tabelul de mai jos).

La 31 decembrie 2019, Grupul intenționează să vândă grupul de active situat în Buzău Sud deoarece nu mai este utilizat. Proprietatea a fost utilizată anterior în operațiunile de producție și tranzacționare ale Grupului. În ianuarie 2020, activele deținute pentru vânzare la 31 decembrie 2019, având o valoare contabilă netă de 7.608.147 au fost vândute cu 7.440.375 Ron și s-a înregistrat o ajustare a deprecierei pentru a alinia valoarea contabilă netă la prețul net de vânzare.

Active deținute pentru vânzare

	<u>31 Decembrie 2019</u>	<u>31 Decembrie 2018</u>
Terenuri	563.523	1.173.148
Clădiri	6.127.102	19.075.554
Vehicule și mașini	478.130	3.313.436
Imobilizări în curs de execuție	-	167.492
Mobilier, aparatură și echipamente	19.062	119.289
Investiții imobiliare	11.748.348	-
Numerar și echivalente de numerar	157.255	-
Datorii comerciale și alte datorii	21.363.562	-
Stocuri	<u>497.348</u>	<u>-</u>
Total	<u>40.954.330</u>	<u>23.848.919</u>
Datorii asociate cu active deținute pentru vânzare		
Avansuri incasate de la clienți	(686.914)	-
Datorii comerciale	(3.580.864)	-
Datorii aferente salariilor	(1.481.762)	-
Datorii fata de bugetul de stat	<u>(113.550)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(5.863.090)</u>	<u>-</u>

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

18 CAPITAL SOCIAL

Grupul este controlat de dl Jabbar Kanani.

La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 Agricover Holding SA este Societatea-mamă pentru Agricover SA (filială deținută cu 86,62%), Abatorul Peris SA (filială deținută cu 96,84%) și Agricover Credit IFN SA (filiala cu capital deținut integral). Agricover Broker de Asigurare SRL este o filială deținută integral a Agricover Credit IFN SA.

Structura capitalului social la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 este următoarea:

	<u>Nr. de acțiuni</u>	<u>Sumă</u>	<u>Procent (%)</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>
		2019	2018
			Actualizat
Profit atribuit deținătorilor obișnuiți de capitaluri proprii ale societății-mamă:			
Operațiuni continue		62.819.889	49.818.634
Operațiuni discontinue		(6.409.116)	(7.713.382)
Total		56.410.774	42.105.252
Număr de acțiuni obișnuite		2.163.968.075	2.163.968.075
Profit pe acțiune în total		0,026	0,019
Profit pe acțiune - activități continue		0,029	0,023

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

19 REZERVE DE REEVALUARE

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor Grupului a fost efectuată la 31 decembrie 2019. Excedentul de reevaluare a fost recunoscut în rezervele de reevaluare. Dacă valoarea contabilă a activului a fost redusă ca urmare a unei reevaluări, scăderea a fost recunoscută în contul de profit și pierdere. Cu toate acestea, scăderea a fost recunoscută în contul de profit și pierdere, în limita oricărui sold creditor existent în rezerva din reevaluare aferenta activului respectiv.

Raportul de reevaluare a fost emis de Deloitte Consultanță SRL, membru corporativ al Asociației Naționale a Evaluatoților din România.

Mișcările în rezerva de reevaluare sunt următoarele:

La 1 ianuarie 2018	70.056.425
Sumele transferate către rezervele de reevaluare realizate - fără impozitul amânat	(10.086.860)
Majorarea altor rezerve	81.880
La 31 Decembrie 2018	<u>60.051.445</u>
La 1 ianuarie 2019	60.051.445
Majorarea reevaluării	13.674.396
Impozitul amânat aferent rezervelor de reevaluare	(2.224.719)
Sume transferate rezervelor de reevaluare realizate	(37.054.782)
Aționar nou în Agricover SA	(2.033.648)
La 31 Decembrie 2019	<u>32.412.693</u>

20 ALTE REZERVE

În alte linii de rezerve, Grupul a înregistrat următoarele

- Rezerve realizate în perioadele anterioare, nedistribuibile, în conformitate cu reglementările aplicabile: 28.023.560 RON (31 decembrie 2018: 27.402.113 RON);
- Rezerve legale în valoare de 5% din profiturile brute (pe conturi statutare) până când rezervele legale devin cel puțin egale cu 20% din capitalul social statutar, în conformitate cu Legea societăților comerciale: 18.356.594 RON (31 decembrie 2018: 13.624.410 RON);
- Primă de divizare: 1.434.853 RON (31 decembrie 2018: 1.445.128 RON);
- Acțiuni proprii: RON (324.009) (31 Decembrie 2018: RON (324.472)).

În anul 2019, Grupul a decis să acopere din rezultatele anului 2018 pierderile din anul precedent în valoare de 1.760.576 Ron.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

21 REZULTATUL REPORTAT

Corecții privind rezultatul reportat

Au fost efectuate următoarele corecții:

- Pe parcursul anului 2018 au fost finalizate două controale fiscale care au dus la o cheltuială suplimentară pentru impozitul pe venit și TVA de plată. Întrucât controalele fiscale sunt corelate cu perioadele fiscale anterioare (2011 - 2016), aceste pierderi au fost înregistrate în 2018 ca o actualizare a veniturilor de deschidere înregistrate în valoare de (2.071.201) RON. De asemenea, Grupul a efectuat o corecție în valoare de 1.247.169 RON în ceea ce privește calculul impozitelor amânate. Impactul net al acestora este de 824.032 RON.
- Pe parcursul anului 2019, Grupul a efectuat o corecție în sumă de 7.431.863 de lei în ceea ce privește calcularea dobânzilor minoritare, corecția fiind prezentată în Situația Modificărilor capitalurilor proprii la 1 ianuarie 2018. Nu a existat nicio modificare a capitalurilor proprii ca urmare a acestei corecții (nota 2.1).

22 ÎMPRUMUTURI

	<u>31 Decembrie 2019</u>	<u>31 Decembrie 2018</u>
Imobilizate		
Împrumuturi bancare	569.960.351	548.820.981
Datorii de leasing financiar	-	1.422.460
Datorii de leasing operational	<u>15.801.975</u>	<u>-</u>
	585.762.326	550.243.441
Curente		
Împrumuturi bancare	830.940.316	653.112.012
Datorii de leasing financiar	-	463.518
Datorii de leasing operational	<u>12.235.253</u>	<u>-</u>
	843.175.569	653.575.530
Total împrumuturi	<u>1.428.937.895</u>	<u>1.203.818.971</u>

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

22 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

22.1 Împrumuturi bancare

<u>Societate</u>	<u>Descriere</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2019</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2018</u>
Agricover SA	Împrumut Unicredit Bank	-	11.250.000
Agricover SA	Împrumut ING Bank	7.522.630	
Agricover SA	Linia de Credit Unicredit Bank	805	24.843
Agricover SA	Linia de Credit BRD Société Générale	-	4.580.686
Agricover SA	Linia de Credit BRD Buzău	49.120.883	21.190.762
Agricover SA	Linia de Credit BCR	9.488.034	57.030.000
Agricover SA	Linia de Credit ING	-	13.582.353
Agricover SA	Linia de Credit Banca Transilvania	16.345.624	18.438.263
Agricover Credit IFN	Împrumut Banca Transilvania	97.350.558	84.567.628
Agricover Credit IFN	Linia de Credit UniCredit Tiriac Bank SA	67.156.412	19.670.880
Agricover Credit IFN	Linia de Credit BRD Société Générale	74.356.012	77.808.534
Agricover Credit IFN	Împrumut Europe Bank	9.241.621	-
Agricover Credit IFN	Împrumut Eximbank SA	89.934.167	112.039.539
Agricover Credit IFN	Împrumut ING Bank Romania	97.883.517	123.456.240
Agricover Credit IFN	Împrumut OTP Bank	3.886.992	23.306.575
Agricover Credit IFN	Împrumut Alpha Bank	19.972.291	19.966.666
Agricover Credit IFN	Împrumut Garanti Bank	46.911.875	44.130.297
Agricover Credit IFN	Împrumut International Finance Corporation	110.375.244	70.154.292
Agricover Credit IFN	Împrumut EFSE Netherlands BV	107.801.588	98.265.018
Agricover Credit IFN	Împrumut Black Sea Trade and Development Bank	62.785.888	69.009.068
Agricover Credit IFN	Împrumut International Investment Bank	73.312.725	33.947.412
Agricover Credit IFN	Împrumut European Investment Bank	70.095.141	56.753.159
Agricover Credit IFN	Împrumut European Investment Fund	39.570.535	44.147.291
Agricover Credit IFN	Împrumut Banca Comerciala Romana	65.802.558	73.958.430
Agricover Credit IFN	Împrumut CEC Bank	29.725.000	48.557.997
Agricover Credit IFN	Intesa San Paolo	99.479.707	29.829.896
Agricover Credit IFN	ERBD	69.587.536	46.267.164
Agricover Credit IFN	ResponAbility Sicav	48.065.066	
Abatorul Peris SA	Linia de Credit Alpha Bank	1.159.774	-
Abatorul Peris SA	Împrumut de investiții Alpha Bank	33.968.487	-
		<u>1.400.900.669</u>	<u>1.201.932.993</u>

22 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

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

La 31 decembrie 2019, valoarea în sold a contractului de împrumut pe termen mediu dintre Agricover SA și Unicredit Tiriac Bank este 0; la momentul divizării, aceasta a fost transferată către Abatorul Peris SA. La 31 decembrie 2018 Agricover SA avea un contract de împrumut pe termen mediu pentru investițiile făcute. Facilitatea de credit totală a fost de 25.000.000 RON și a avut scadența la 29 decembrie 2020. Creditul a fost garantat printr-o ipotecă asupra clădirilor și a echipamentelor deținute de Agricover SA. Suma rămasă la 31 decembrie 2018 a fost de 11.250.000 RON pentru Agricover SA.

La 31 decembrie 2019, Agricover SA avea o linie de credit pe termen scurt pentru capitalul circulant pentru o valoare totală de 979.400 EUR și cu scadența la 2 octombrie 2020. Linia de credit este garantată de ipotecă pe stocuri, creanțe comerciale și conturi bancare curente. Suma utilizată la 31 decembrie 2019 este de 805 RON (31 decembrie 2018: 24.843 RON).

La 31 decembrie 2019, Agricover Credit IFN SA are un împrumut de la UniCredit Bank SA reprezentând o linie de credit cu sold de 67.156.412 RON (31 decembrie 2018: 19.670.880 RON), cu scadențe reziduale mai mici de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 3M ROBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală.

Banca pentru comerț și dezvoltare Black Sea - împrumut pe termen mediu (Agricover Credit IFN)

La 31 decembrie 2019, Agricover Credit IFN SA are o linie de credit în valoare de 62.785.888 RON (2018: 69.009.068 lei) cu termen de șapte ani și cu scadența în 2024. Rata dobânzii pentru suma acordată este egală cu 6M EURIBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între Banca de Comerț și Dezvoltare Marea Neagră și Agricover IFN SA include o clauză non-plată.

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

La 31 decembrie 2019 Agricover SA avea o linie de credit circulantă în scopuri de capital operațional, pentru o valoare totală de 62.000.000 lei cu scadența la 12 octombrie 2021. Facilitatea de credit este garantată de stocuri, creanțe comerciale și conturi bancare curente ale societății. Suma utilizată la 31 decembrie 2019 este de 9.488.034 RON (31 decembrie 2018: 57.030.000 RON).

22 **ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)**

La 31 decembrie 2019, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit cu un sold de 65.802.558 RON (31 decembrie 2018: 73.958.430 RON), cu scadențe reziduale mai mici de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 3M ROBOR plus marja. În 2018, rata efectivă a dobânzii la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între Banca Comerciala Romana și Agricover IFN SA include o clauză de non-plată.

BRD Group Société Générale – Linie de credit și împrumut pe termen scurt (Agricover SA and Agricover Credit IFN)

La 31 decembrie 2019, Agricover SA avea o linie de credit pentru capitalul de lucru cu o valoare totală de 12.000.000 EUR maturizată la 31 august 2020. Împrumutul este asigurat de terenurile și clădirile societății, creanțele comerciale și conturile bancare curente.

Valoarea utilizată la 31 decembrie 2019 a fost de 49.120.882 RON (31 decembrie 2018: 25.771.447 RON).

La 31 decembrie 2019, Agricover Credit IFN SA avea un împrumut de la BRD Groupe Societe Generale reprezentând o linie de credit cu sold de 74.356.012 RON (31 decembrie 2018: 77.808.534 RON), cu scadența reziduală mai mică de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 1M ROBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală.

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

La 31 decembrie 2019 Agricover SA are un plafon de credit de 30.000.000 RON cu data scadenței la 16 august 2020, utilizabil în sistem circulant ca linie de credit (RON), împrumut pe termen scurt (RON) sau scrisori de garanții contra garanții. Împrumutul a fost asigurat prin creanțe comerciale și conturi bancare curente.

La 31 decembrie 2019, valoarea utilizată de la linia de credit a fost de 16.345.624 RON (31 decembrie 2018: 18.438.263 RON).

La 31 decembrie 2019, Agricover Credit IFN SA are un împrumut de la Banca Transilvania SA reprezentând o linie de credit în valoare de 97.350.558 RON (31 decembrie 2018: 84.567.628 RON) cu scadențe reziduale mai mici de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 6M ROBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală.

ING Bank N.V. - Linie de credit pe termen scurt (Agricover SA and Agricover Credit IFN SA)

La 31 decembrie 2019 Agricover SA are o linie de credit în scopul finanțării capitalului de lucru, pentru o limită totală de 3.000.000 EUR, sumă care poate fi retrasă în lei, EUR sau USD, cu scadență la 28 ianuarie 2021. În ianuarie 2020, data de expirare a liniei de credit a fost prelungită până la 28 decembrie 2021.

22 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Facilitatea este are gaj creanțe, stocuri și unele conturile curente bancare ale societății. La 31 decembrie 2019, suma utilizată a fost de 7.522.630 RON (31.582 2018 13.582.353 RON).

La 31 decembrie 2019, Agricovert Credit IFN SA avea o linie de credit cu un sold de 97.883.517 RON (31 decembrie 2018: 123.456.240 RON), cu scadențe reziduale mai mici de doi ani. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 1M ROBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la acest împrumut a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între ING Bank România și Agricovert Credit IFN SA include o clauză de non-plată.

Eximbank SA - Linie de credit pe termen scurt (Agricovert Credit IFN SA)

La 31 decembrie 2019, Agricovert Credit IFN SA avea o linie de credit de la Eximbank SA cu sold de 89.934.167 RON (31 decembrie 2018: 112.039.539 RON) și cu scadențe reziduale mai mici de doi ani. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 1M ROBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între Eximbank SA și Agricovert IFN SA include o clauză de non-plată.

CEC Bank - Linie de credit pe termen scurt (Agricovert Credit IFN SA)

La 31 decembrie 2019, Agricovert Credit IFN SA avea o linie de credit de la CEC Bank cu un sold de 29.725.000 RON (31 decembrie 2018: 48.577.997 RON), cu o durată de doi ani. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 3M ROBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între CEC Bank și Agricovert IFN SA include o clauză de non-plată.

Credit Europe Bank - Linie de credit pe termen scurt (Agricovert Credit IFN SA)

La 31 decembrie 2019, Agricovert Credit IFN SA avea o linie de credit de la Credit Europe Bank cu un sold de 9.241.621 RON (31 decembrie 2018: 0 RON), cu termen de șapte luni. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 3M ROBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între CEC Bank și Agricovert IFN SA include o clauză de non-plată.

OTP Bank - Linie de credit pe termen scurt (Agricovert Credit IFN SA)

La 31 decembrie 2019, Agricovert Credit IFN SA avea o linie de credit de la OTP Bank cu soldul de 3.886.992 RON (31 decembrie 2017: 23.306.575 RON) și cu scadențe reziduale mai mici de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 3M ROBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între OTP Bank și Agricovert IFN SA include o clauză de non-plată.

22 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

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

La 31 decembrie 2019 Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la Alpha Bank, cu sold de 19.972.291 RON (31 decembrie 2018: 19.966.666 RON) și cu scadențe reziduale mai mici de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 1M ROBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între Alpha Bank și Agricover IFN SA include o clauză de non-plată.

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

La 31 decembrie 2019, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la Garanti Bank, cu soldul de 46.911.875 RON (31 decembrie 2018: 44.130.297 RON) și cu scadențe reziduale mai mici de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 3M ROBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între Garanti Bank și Agricover IFN SA include o clauză de non-plată.

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

La 31 decembrie 2019, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la International Finance Corporation cu soldul de 110.375.244 RON (31 decembrie 2018: 70.154.292 RON), cu o durată de trei-cinci ani și una dintre acestea în sumă totală de 70.153 RON având scadența în 2020 și una în sumă de 40.222 RON având scadența în 2024. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 3M ROBOR plus marja. În 2018, rata efectivă a dobânzii la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între International Finance Corporation și Agricover IFN SA include o clauză de non-plată.

EFSE Netherlands BV- Împrumut pe termen scurt (Agricover Credit IFN SA)

La 31 decembrie 2019, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la International Finance Corporation cu soldul de 110.375.244 RON (31 decembrie 2018: 70.154.292 RON), cu o durată de trei-cinci ani și una dintre acestea în sumă totală de 70.153 RON având scadența în 2020 și 40.222 RON cu scadența în 2024. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 3M ROBOR plus marja. În 2018, rata efectivă a dobânzii la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între International Finance Corporation și Agricover IFN SA include o clauză de non-plată.

22 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

International Investment Bank – împrumut pe termen lung (Agricover Credit IFN SA)

La 31 decembrie 2019, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit de la Banca de Investiții Internațională în valoare de 73.312.725 RON (31 decembrie 2018: 33.947.412 RON) cu termen de șapte ani și cu scadență în 2022 și o linie de credit în valoare de 47.203 RON cu termen de șapte ani și cu scadență în 2026. Rata dobânzii pentru suma acordată este fixată pentru primii trei ani de semnare a creditului și în continuare, egală cu 3M EURIBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între Banca Internațională de Investiții și Agricover IFN SA include o clauză de non-plată.

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

La 31 decembrie 2019, Agricover Credit IFN SA avea un împrumut de la Banca Europeană de Investiții reprezentând o linie de credit în valoare de 5.455 mii EUR - echivalentul a 70.095.141 RON (31 decembrie 2018: 5.455 mii EUR - echivalentul a 56.753.159 RON), cu termenul de șapte ani și cu scadența în 2024. Rata dobânzii pentru suma acordată este fixată pentru primii trei ani și în continuare, egală cu 6M EURIBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între Banca Europeană de Investiții și Agricover IFN SA include o clauză de non-plată.

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

La 31 decembrie 2019, Agricover Credit IFN SA avea un împrumut de la Fondul European de Investiții, care reprezintă o linie de credit în valoare de 14.643 mii EUR - echivalentul a 39.570.535 RON (31 decembrie 2018: 9.412 mii EUR - echivalentul a 44.147.291 lei) cu termenul de șapte ani și cu scadența în 2024, respectiv 2026. Rata dobânzii pentru suma acordată este stabilită pentru primii trei ani și în continuare, egală cu 6 M EURIBOR plus marja. În 2018, rata efectivă a dobânzii la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între Fondul European de Investiții și Agricover IFN SA include o clauză de non-plată.

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

La 31 decembrie 2019, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit cu un sold de 99.479.707 RON (31 decembrie 2018: 29.829.896 RON), cu scadențe reziduale mai mici de un an. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 3M ROBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală.

European Bank for Reconstruction – linie de credit pe termen lung (Agricover Credit IFN SA)

La 31 decembrie 2019, Agricover Credit IFN SA avea două linii de credit cu un sold de 69.587.536 RON (31 decembrie 2018: 46.267.164 RON), cu termen de patru ani și cu scadența în 2023, respectiv 2024. Rata dobânzii pentru sumele acordate este egală cu 3M ROBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală.

22 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

ResposAbility Sicav – linie de credit pe termen lung (Agricover Credit IFN SA)

La 31 decembrie 2019, Agricover Credit IFN SA avea o linie de credit cu un sold de 48.065.066 RON (31 decembrie 2018: 0 RON), cu termen de cinci ani și cu scadență în 2024. Rata dobânzii pentru suma acordată este stabilită pentru primii trei ani și în continuare, egală cu 6M EURIBOR plus marja. În 2019, rata dobânzii efective la aceste împrumuturi a fost aproximativ egală cu rata nominală. Acordul de împrumut încheiat între Fondul European de Investiții și Agricover IFN SA include o clauză de non-plată.

Alpha Bank – linie de credit (Abatorul Peris SA)

La 31 decembrie 2019, Abatorul Peris avea un contract de împrumut pe termen scurt pentru finanțarea capitalului de lucru a Abatorul Peris și plata sumelor datorate societății Agricover SA, ca urmare a divizării Agricover SA.

Facilitatea totală de credit a fost de 19.044.800 RON, echivalentul a 4 milioane EUR, cu scadența la 27 mai 2020. Creditul are gaj pe clădiri, construcții, echipamente și în contul curent al societății Abatorul Peris deschis la Alpha Bank. Valoarea utilizată la 31 decembrie 2019 a fost de 1.159.774 RON.

Alpha Bank – împrumut de investiții (Abatorul Peris SA)

La 31 decembrie 2019, Abatorul Peris avea o linie de credit pe termen lung, disponibilă în 3 sub-limite.

Una cu o valoare totală de 9.522.600 RON pentru refinanțarea împrumutului Unicredit Bank, una cu o valoare totală de 22.377.640 RON pentru plata datoriilor către Agricover SA, ca urmare a divizării și una cu o valoare totală de 6.189.560 RON, pentru finanțarea cheltuielilor de capital ale societății.

Linia de credit este garantată cu ipoteca pe clădirile deținute de Abatorul Peris, credite ipotecare pe echipamente, inventare, creanțe comerciale și conturi bancare curente. Suma utilizată la 31 decembrie 2019 este de 33.968.487 lei.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

22 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Valorile contabile și valoarea justă a împrumuturilor imobilizate sunt următoarele:

	Valoare contabilă		Valoare justă	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Împrumuturi pe termen lung	<u>569.960.351</u>	<u>548.820.981</u>	<u>479.043.930</u>	<u>483.074.878</u>

Valorile contabile și valoarea justă a împrumuturilor curente sunt următoarele:

	Valoare contabilă		Valoare justă	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Împrumuturi curente	<u>830.940.316</u>	<u>653.112.012</u>	<u>810.949.307</u>	<u>639.392.446</u>

Ierarhia valorii juste este Nivelul 3.

Luând în considerare faptul că Grupul are o diversitate mare de împrumuturi, considerăm că pentru acest calcul este relevantă rata dobânzii medii a împrumuturilor Grupului.

Valorile contabile ale împrumuturilor Grupului sunt exprimate în următoarele valute:

<u>Monedă</u>	<u>31 Decembrie 2019</u>	<u>31 Decembrie 2018</u>
RON	1.234.048.722	1.032.312.016
EUR	159.329.315	156.038.624
USD	<u>7.522.630</u>	<u>13.582.353</u>
	<u>1.400.900.667</u>	<u>1.201.932.993</u>

Toate împrumuturile Grupului au dobânzi variabile. Ratele dobânzii efective la data bilanțului au fost următoarele:

	<u>31 Decembrie 2019</u>	<u>31 Decembrie 2018</u>
	(%)	(%)
Împrumuturi bancare	5,69	4,87

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel.)

22 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Grupul are următoarele facilitati disponibile:

	<u>31 Decembrie 2019</u>	<u>31 Decembrie 2018</u>
Rata variabilă:		
Expiră în termen de un an	473.519.868	355.026.813
Expiră peste termenul de un an	-	-
	<u>473.519.868</u>	<u>355.026.813</u>

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, evoluția împrumuturilor Bancare și a contractului de închiriere financiară este următoarea:

Titlu	01- ian-19	Flux de numerar - ieșiri	Flux de numerar- intrări	Contracte noi/ IFRS 16	Mișcarea de schimb valutar și câștigul / (pierderea) netă din instrumente financiare derivate	Dobândă acumulată	31-dec-19
Împrumuturi bancare	1.201.932.993	(1.952.732.862)	2.145.701.327	-	4.766.795	1.232.414	1.400.900.667
Leasing financiar	1.885.978	(9.262.077)	-	34.783.360	629.968	-	28.037.228

22 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

RESPECTAREA ANGAJAMENTELOR FINANCIARE LEGATE DE ÎMPRUMUTURI

Grupul este supus anumitor condiții legate în principal de împrumuturile sale. Nerespectarea acestor acorduri poate duce la consecințe negative pentru Grup, inclusiv creșterea costului împrumuturilor și accelerarea potențială a contractelor.

Grupul a respectat toate angajamentele financiare la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018.

22.2 Datorii de leasing

Datoriile de leasing sunt garantate în substanță, întrucât drepturile asupra activului închiriat revin locatorului în caz de neplată.

Societatea a încheiat contracte de leasing financiar cu Deutsche Leasing IFN și Unicredit Leasing Corp IFN SA pentru a achiziționa vehicule și utilaje care sunt utilizate de Societate în cursul normal al activității. Perioada medie a acestor acorduri este de 60 de luni.

Pentru o mai bună înțelegere a impactului adoptării IFRS 16 „Împrumuturi” în situațiile financiare anuale ale Societății, vă rugăm consultați tabelul de mai jos:

	01-ian-19	„Impactul adoptării IFRS 16”	01 – ian-19 actualizat
Total active imobilizate	409.149.898	21.173.203	430.323.101
Total active circulante	1.393.553.072		1.393.553.072
Total active	1.802.702.970	21.173.203	1.823.876.173
Total datorii curente	909.513.709	7.112.960	916.626.669
Total obligații pe termen lung	556.175.177	14.060.243	570.235.420
Total datorii	1.465.688.886	21.173.203	1.486.862.089
Capital total	337.014.091	-	337.014.091
Total datorii și capitaluri proprii	1.802.702.977	21.173.203	1.823.876.180

Datoriile de leasing de la 1 ianuarie 2019 pot fi reconciliate cu angajamentele de leasing operațional la 31 decembrie 2018, după cum urmează:

Angajamente de leasing operațional la 31 decembrie 2018	21.949.867
Rata medie ponderată a împrumutului incremental la 1 ianuarie 2019	2,65%
Angajamente de leasing operațional discountate recunoscute drept datorii de leasing la 1 ianuarie 2019	21.173.203
Partea curentă a datoriei de leasing	7.112.960
Partea pe termen lung a datoriei de leasing	14.060.243

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

22 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Pentru anul 2019, Societatea a aplicat regulamentul IFRS 16. Principalele tipuri de contracte conform IFRS 16 reprezintă închirierea de autovehicule, depozite, sediu și rezervoare de combustibil. Durata contractelor de închiriere este cuprinsă între 13 și 36 de luni.

În consecință, impactul în situațiile financiare ale Societății este următorul:

	<u>31 Decembrie 2019</u>	<u>31 Decembrie 2018</u>
ACTIVE		
Active immobilizate		
Activele dreptului de utilizare	27.834.117	-
Total active immobilizate	<u>27.834.117</u>	<u>-</u>
Total active	<u>27.834.117</u>	<u>-</u>
CAPITAL PROPRIU ȘI DATORII		
Capitaluri proprii atribuite proprietarilor societății mamă		
Rezultat reportat	(202.407)	-
Total capital propriu	<u>(202.407)</u>	<u>-</u>
Datorii immobilizate		
Împrumuturi	15.801.975	-
Impozit amânat	(704)	-
Total datorii immobilizate	<u>15.801.271</u>	<u>-</u>
Datorii curente		
Împrumuturi	12.235.253	-
Total datorii curente	<u>12.235.253</u>	<u>-</u>
Total datorii	<u>28.036.524</u>	<u>-</u>
Total capitaluri proprii și datorii	<u>27.834.117</u>	<u>-</u>

Cont de profit și pierdere		Impact de la IFRS 16 - 2019
Cheltuieli administrative	Cheltuieli cu chiria – scădere	(5.100.524)
Cheltuieli administrative	Depreciere - majorare	4.660.988
Costul distribuției	Cheltuieli cu chiria – scădere	(5.050.554)
Costul distribuției	Depreciere – majorare	<u>4.458.102</u>
		(1.031.988)
Costuri financiare	Cheltuieli cu dobânzile – majorare	674.905
Costuri financiare	Pierderi schimb valutar - increase	634.718
Venituri financiare	Alte venituri financiare - majorare	<u>(74.525)</u>
Total cost Financiar - net		1.235.098
Impozit pe profit		(704)
Pierdere netă din impactul IFRS 16		<u>202.407</u>

AGRICOVER HOLDING SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)**22 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)****Active cu drept de utilizare**

	Clădiri	Mașinării și Echipament	Vehicule	Total
La 1 ianuarie 2019	13.671.812	2.881.440	4.619.950	21.173.202
Transfer din mijloace fixe	-	2.310.871	-	2.310.871
Adăugări	2.282.992	2.389.158	8.796.984	13.469.134
<u>Cheltuieli cu deprecierea</u>	<u>(4.019.121)</u>	<u>(1.823.395)</u>	<u>(3.276.574)</u>	<u>(9.119.090)</u>
La 31 decembrie 2019	11.935.683	5.758.074	10.140.360	27.834.117

Datorii de Leasing

Sold initial la 1 ianuarie 2019	(21.173.202)
Transfer din leasing financiar	(2.656.969)
Noi contracte pe parcursul anului 2019	(13.469.134)
Dobânda acumulată în perioadă	(728.533)
Dobânzile plătite în perioadă	728.533
Plăți în perioadă	<u>9.262.077</u>
Sold final la 31 dec 2019	(28.037.228)

AGRICOVER HOLDING SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)****23 DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII**

	<u>31 Decembrie 2019</u>	<u>31 Decembrie 2018</u> <u>actualizat</u>
Datorii comerciale si alte datorii	273.548.807	222.497.754
Datorii către părți afiliate (nota 34)	2.491.128	-
Furnizori de mijloace fixe	392.188	669.811
Salarii și impozite aferente	15.252.104	12.741.562
Taxa pe valoare adaugata	2.250.283	3.158.992
Dividende	344.497	1.767
Alte datorii curente	<u>1.293.945</u>	<u>1.717.799</u>
	<u>295.572.952</u>	<u>240.787.685</u>

Veniturile înregistrate în avans în sumă de 6.600.515 Ron pe parcursul anului 2019 (2018: 9.777.986 Ron) au fost reclasificate la o nouă rubrică „Obligatii contractuale” la 31 decembrie 2019 (și retratat la 31 decembrie 2018 în acest scop - a se vedea nota 2.1 pentru mai multe detalii).

AGRICOVER HOLDING SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)****24****VENITURI****Operațiuni continue**

	<u>Tip venit</u>	<u>2019</u>	<u>2018 actualizat</u>
Venituri din vânzările de mărfuri	Venituri din contracte cu clienții	1.089.835.053	861.534.696
Venituri din vânzările de produse finite	Venituri din contracte cu clienții	412.117.474	338.452.052
Credite pentru activități agricole	Venituri din dobânzi și taxe de asigurare	148.411.568	113.128.811
Asigurare pentru activități agricole	Venituri din dobânzi și taxe de asigurare	3.804.366	3.091.979
Venituri din servicii	Venituri din contracte cu clienții	103.433	229.971
Venituri din chirie	Venituri din chirie	<u>80.622</u>	<u>486.427</u>
		<u>1.654.352.516</u>	<u>1.316.923.936</u>

Grupul are următoarele fluxuri de venituri, marea majoritate fiind în România:

- Distribuția inputurilor agricole (semințe, îngrășăminte, pesticide, motorină)
- Comercializarea cerealelor
- Distribuția animalelor și a laptelui
- Abator
- Împrumuturi pentru activități agricole (activități de finanțare)

Veniturile din vânzările de mărfuri finite includ veniturile din vânzările de carne de porc tranșată, organe roșii și albe, carne dezosată și produse prelucrate.

Veniturile din mărfuri sunt detaliate separat pe segmente de produse.

	<u>2019</u>	<u>2018 actualizat</u>
Pesticide	330.127.018	254.907.152
Motorină	402.596.412	329.479.466
Îngrășăminte	250.527.213	180.133.533
Seminte	106.055.660	97.014.545
Magazine de abatoare	<u>528.750</u>	<u>-</u>
	<u>1.089.835.053</u>	<u>861.534.696</u>

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

25 COSTUL VÂNZĂRILOR

Operațiuni Continue

	2019	2019	Total 2019	2018	2018	Total 2018
	Agrifinance	Agribusiness și Agroalimentar		Agrifinance	Agribusiness și Agroalimentar	actualizat
Mărfuri	-	(974.298.165)	(974.298.165)	-	(765.671.869)	(765.671.869)
Cheltuieli cu materiile prime aferente produselor finite	-	(322.241.466)	(322.241.466)	-	(271.056.615)	(271.056.615)
Variația stocurilor	-	3.312.000	3.312.000	-	6.107.017	6.107.017
Dobânzi și cheltuieli similare	(65.652.997)	-	(65.652.997)	(47.507.431)	-	(47.507.431)
Cheltuieli și comisioane	(1.573.216)	-	(1.573.216)	(1.162.286)	-	(1.162.286)
Costuri angajați	-	(19.066.565)	(19.066.565)	-	(15.895.559)	(15.895.559)
Depreciere și amortizare (notele 9 și 11)	-	(3.036.739)	(3.036.739)	-	(1.329.074)	(1.329.074)
Cheltuieli pentru consumabile (pachete, piese de schimb)	-	(19.142.772)	(19.142.772)	-	(15.515.296)	(15.515.296)
Cheltuieli pentru energie și apă	-	(3.289.261)	(3.289.261)	-	(2.962.648)	(2.962.648)
Cheltuieli de întreținere	-	(1.061.196)	(1.061.196)	-	(748.297)	(748.297)
Cheltuieli pentru chirie	-	(118.311)	(118.311)	-	(892.241)	(892.241)
Impozite la bugetul de stat	-	(256.918)	(256.918)	-	(228.861)	(228.861)
Costuri de călătorie	-	(168.231)	(168.231)	-	(3.614)	(3.614)
Alte servicii de la terți	-	(8.661.625)	(8.661.625)	-	(3.066.467)	(3.066.467)
Cheltuieli de protocol și publicitate	-	(26.354)	(26.354)	-	(25.992)	(25.992)
Alte costuri	-	(181.746)	(181.746)	-	(78.505)	(78.505)
	(67.226.213)	(1.348.237.349)	(1.415.463.561)	(48.669.717)	(1.071.368.021)	(1.120.037.738)

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

26 COSTUL DE DISTRIBUȚIE	2019		2019		2018		2018	
	Operțiuni continue	Agrifinance	Agroalimentar	Agribusiness și Agroalimentar	Agrifinance	Agroalimentar	Agrifinance	Agribusiness și Agroalimentar
Cheltuieli de transport	(663.509)	(16.843.801)	(17.507.310)	(519.938)	(12.520.870)	(13.040.808)		
Costuri angajați	(14.825.573)	(35.374.597)	(50.200.169)	(12.942.249)	(29.716.506)	(42.658.755)		
Cheltuieli cu chiria	(346.588)	(1.132.484)	(1.479.072)	(931.882)	(4.599.857)	(5.531.739)		
Servicii dela terți	(636.367)	(3.155.427)	(3.791.794)	(776.108)	(2.335.788)	(3.111.895)		
Cheltuieli de întreținere	(350.012)	(1.349.164)	(1.699.176)	(280.006)	(1.014.606)	(1.294.612)		
Cheltuieli pentru consumabile	-	(4.997.456)	(4.997.456)	-	(3.634.684)	(3.634.684)		
Indemnizație de majorare/(scădere) pentru împrumuturi și alte creanțe	(10.620.764)	(2.227.752)	(12.848.516)	(9.256.474)	(836.747)	(10.093.221)		
Cheltuieli pentru energie și apă	-	(1.159.159)	(1.159.159)	-	(483.943)	(483.943)		
Cheltuieli cu primele de asigurare	(192.635)	(293.387)	(486.022)	(176.681)	(455.028)	(631.709)		
Taxe bancare	-	(1.707)	(1.707)	-	(5.485)	(5.485)		
Impozite la bugetul de stat	-	(338.247)	(338.247)	-	(259.305)	(259.305)		
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	(164.686)	(259.789)	(424.476)	(169.436)	(271.820)	(441.256)		
Cheltuieli de protocol și publicitate	(430.538)	(225.886)	(656.424)	(242.615)	(406.983)	(649.598)		
Depreciere	(1.196.151)	(6.372.028)	(7.568.179)	(535.957)	(735.093)	(1.271.050)		
Costuri de călătorie și de ședere	(113.526)	(359.443)	(472.968)	(73.490)	(194.704)	(268.194)		
Indemnizație de majorare/(scădere) pentru stocuri	-	1.408.533	1.408.533	-	(1.485.611)	(1.485.611)		
(Câștig) / pierderi pentru diferențe cantitative și calitative ale stocurilor	-	(2.561.245)	(2.561.245)	-	(3.527.321)	(3.527.321)		
Variația stocurilor	-	(3.077.601)	(3.077.601)	-	-	-		
Câștig net/(pierdere netă) din instrumente financiare derivate	(4.352.928)	-	(4.352.928)	(2.898.479)	-	(2.898.479)		
Venituri din taxe și penalități	-	(59.130)	(59.130)	-	-	-		
	(33.893.276)	(78.379.770)	(112.273.046)	(28.803.315)	(62.484.349)	(91.287.664)		

AGRICOVER HOLDING SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)**

27	CHELTUIELI ADMINISTRATIVE		
	Operațiuni continue	<u>2019</u>	<u>2018 actualizat</u>
	Cost angajați	(29.184.925)	(23.976.245)
	Servicii de la terți	(6.125.821)	(5.812.641)
	Cheltuieli pentru chirie	(2.773.576)	(2.771.018)
	Depreciere și amortizare	(3.360.529)	(3.071.265)
	Cheltuieli pentru consumabile	(1.164.833)	(1.797.310)
	Impozite la Bugetul de Stat	(3.040.503)	(2.233.058)
	Cheltuieli cu primele de asigurare	(459.213)	(405.447)
	Cheltuieli de protocol și publicitate	(3.575.360)	(2.029.345)
	Cheltuieli de întreținere	(1.609.932)	(2.186.029)
	Cheltuieli poștale și de telecomunicații	(387.188)	(445.954)
	Cheltuieli pentru energie și apă	(281.245)	(108.875)
	Costuri de călătorie și alocații	(381.415)	(577.662)
	Taxe bancare	(644.559)	(501.112)
	Alte cheltuieli	<u>(6.155)</u>	<u>-</u>
		<u>(52.995.254)</u>	<u>(45.915.961)</u>
28	ALTE VENITURI		
	Operațiuni continue	<u>2019</u>	<u>2018 actualizat</u>
	Alte venituri operaționale	579.927	897.352
	Creanțe și compensații, amenzi și penalități	291.436	10.611
	Lucrări efectuate de entitate și capitalizate	-	23.750
	Venituri din subvenții	<u>(3.069)</u>	<u>4.743</u>
		<u>868.294</u>	<u>936.456</u>

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)**

29 ALTE CÂȘTIGURI/(PIERDERI) – NET

Operațiuni continue

	<u>2019</u>	<u>2018 actualizat</u>
Ajustari depreciere pentru active imobilizate - venituri	44	40.158
Câștiguri din cedarea activelor imobilizate	8.833.248	345.163
Câștig / (pierdere) din creanțe	48.240	(72.309)
Donații	(2.215.344)	(1.019.579)
Refacturare - net	138.083	162.339
Penalitati și plăți compensatorii	(171.232)	2.630.685
	<u>6.633.038</u>	<u>2.086.457</u>

30 COSTURI FINANCIARE, NET

Operațiuni continue

	<u>2019</u>	<u>2018 actualizat</u>
Cheltuieli cu dobânzile	(5.081.149)	(1.951.868)
Cheltuieli cu dobânzile - leasing	(728.533)	(7.317)
Pierderi schimb valutar	(17.511.401)	(6.260.131)
Alte cheltuieli financiare	(81.385)	(19.568)
Costuri financiare	<u>(23.402.468)</u>	<u>(8.238.884)</u>
Câștiguri din schimb valutar	15.391.586	6.221.920
Venituri din dobânzi	50.375	29.826
Reducere financiară primită	89.010	172.447
Alte venituri financiare	74.567	6
Venit financiar	<u>15.605.538</u>	<u>6.424.199</u>
Cost financiar net	<u>(7.796.930)</u>	<u>(1.814.685)</u>

AGRICOVER HOLDING SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)****31 IMPOZIT PE PROFIT
Operațiuni continue
Componente ale cheltuielilor cu impozitul pe profit**

Cheltuielile cu impozitul pe profit includ următoarele:

	<u>2019</u>	<u>2018 actualizat</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent (Venit) / cheltuieli din impozitul pe profit amânat	15.432.363 (4.927.196)	12.580.212 <u>(1.508.045)</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	<u>10.505.167</u>	<u>11.072.167</u>

**Reconcilierea dintre cheltuielile cu impozitul și profitul sau pierderea înmulțit cu rata
de impozitare aplicabilă**

Cota impozitului pe profit aplicabil veniturilor anilor 2019 și 2018 ale Grupului este de 16%, în conformitate cu legislația fiscală din România. Mai jos este prezentată o reconciliere între taxa preconizată și cea actuală.

	<u>2019</u>	<u>2018 actualizat</u>
Profit înainte de impozitare	66.960.306	53.177.419
Cheltuiala teoretică cu impozitul pe profit la o rată statutară de 16%	10.713.649	8.508.387
Efectul fiscal al elementelor care nu sunt deductibile sau evaluabile în scopuri de impozitare:		
- Venituri care sunt scutite de impozitare	(2.034.558)	(1.648.308)
- Cheltuieli nedeductibile	3.749.092	5.905.897
- Rezerve legale care nu fac obiectul impozitării	(520.288)	(473.059)
- Facilități de impozitare pe venit	(1.396.716)	(1.220.750)
- Pierderea impozitului pentru care nu a fost recunoscut niciun activ pentru impozitul amânat	1.174.805	
- Credit fiscal anual aferent sponsorizării	(1.180.817)	
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>10.505.167</u>	<u>11.072.167</u>

Pierderea fiscală pentru care nu a fost recunoscut un impozit amânat în valoare de 1.174.805 RON a fost generată în 2019 și expiră după 7 ani. Aceasta se referă la filiala Abatorul Peris SA (divizia Agroalimentară).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

31 IMPOZITE PE PROFIT (CONTINUARE)

Impozitele amânate analizate în funcție de tipul diferenței temporare

Diferențele dintre IFRS și reglementările legale privind impozitarea (în special în ceea ce privește reevaluarea imobilizărilor corporale) din România determină diferențe temporare între valoarea contabilă a activelor și datorilor în scopul raportării financiare și bazele lor fiscale. Efectul fiscal al mișcărilor acestor diferențe temporare este detaliat mai jos.

	1 ianuarie 2019	Înregistrat / (creditat) în profit sau pierdere	Înregistrat / (creditat) direct în capitaluri proprii	31 Decembrie 2019
Imobilizări corporale	(5.931.736)	4.271.762	(2.224.720)	(3.884.694)
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	<u>(5.931.736)</u>	<u>4.271.762</u>	<u>(2.224.720)</u>	<u>(3.884.694)</u>
Ajustare depreciere pentru creanțe incerte	1.091.991	655.435	-	1.747.426
Total Creante privind impozitul pe profit amânat	<u>1.091.991</u>	<u>655.435</u>	<u>-</u>	<u>1.747.426</u>
	1 ianuarie 2018	Înregistrat / (creditat) în profit sau pierdere	Înregistrat / (creditat) direct în capitaluri proprii	31 Decembrie 2018 actualizat
Imobilizări corporale	(7.500.851)	647.400	921.715	(5.931.736)
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	<u>(7.500.851)</u>	<u>647.400</u>	<u>921.715</u>	<u>(5.931.736)</u>
Ajustare depreciere pentru creanțe incerte	197.880	860.645	33.466	1.091.991
Total Creante privind impozitul pe profit amânat	<u>197.880</u>	<u>860.645</u>	<u>33.466</u>	<u>1.091.991</u>

32 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE

Proceduri legale

În prezent, Grupul este implicat în unele proceduri legale, dar Consiliul de administrație consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact negativ semnificativ asupra rezultatelor economice ale Grupului și asupra situației poziției financiare la 31 decembrie 2019.

La 31 decembrie 2019, Abatorul Peris înregistra o datorie de 3 milioane RON față de unul dintre furnizorii cu care Societatea a colaborat pe parcursul anului. Pe baza anumitor analize calitative efectuate, unele dintre bunuri s-au dovedit a fi neconforme din punctul de vedere al Autorității Sanitare-Veterinare și au trebuit să fie distruse. Societatea a considerat că prevederile contractuale nu au fost respectate și au refacturat integral această sumă furnizorului. Drept urmare, la 31 decembrie 2019 Societatea a considerat că atât datoria cât și creanța trebuie compensate în raport cu furnizorul respectiv.

În prezent, acest subiect este încă deschis, dar pe baza analizei interne și a discuțiilor cu consilierii legali ai Societății, conducerea a estimat că nu există sume suplimentare de plătit de către Societate și, prin urmare, nu a considerat necesar să înregistreze prevederi suplimentare sau ajustări suplimentare ale deprecierii la 31 decembrie 2019.

Impozitare

Sistemul de impozitare din România tocmai a trecut printr-un proces de consolidare și armonizare cu legislația Uniunii Europene. Cu toate acestea, autoritățile fiscale pot avea abordări diferite cu privire la anumite probleme și pot evalua obligațiile fiscale suplimentare, împreună cu dobânzile și penalitățile de întârziere. În România, perioadele de impozitare rămân deschise timp de 5 ani. Conducerea Grupului consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt declarate în mod echitabil și nu au la cunoștință nicio circumstanță care poate genera o datorie potențial semnificativă în acest sens.

Prețul de transfer

Legislația fiscală din România include principiul condițiilor normale ale pieței, conform căruia tranzacțiile între părți afiliate trebuie efectuate la valoarea de piață. Contribuabilii locali angajați în tranzacții cu părțile afiliate trebuie să pregătească și să pună la dispoziție, la cererea scrisă a autorităților fiscale române, dosarul documentației privind prețurile de transfer. Neprezentarea fișierului cu documentația prețurilor de transfer sau prezentarea unui fișier incomplet poate duce la sancțiuni de neconformitate; În plus, fără a aduce atingere conținutului documentației prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta faptele și tranzacțiile în mod diferit față de conducere și pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustările prețurilor de transfer. Conducerea Grupului consideră că Grupul nu va suferi pierderi în cazul unei inspecții fiscale pe tema prețurilor de transfer.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

32 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE (CONTINUARE)

Garanții angajate față de terți

Garanțiile sunt asigurări irevocabile că Grupul va efectua plăți în cazul în care o altă parte nu își poate îndeplini obligațiile.

La 31 decembrie 2019, Agricover SA a emis scrisori de garanție în favoarea furnizorilor în valoare de 73.779 EUR cu data de expirare 2 octombrie 2020 și în valoare de 174.908 EUR cu data de expirare 31 august 2020 (31 decembrie 2018: 73.779 EUR și 174.908 EUR).

La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018, Agricover Credit IFN SA avea următoarele garanții în favoarea băncilor (alocarea de împrumuturi acordate clienților):

<u>Banca</u>	<u>31 Decembrie 2019</u>	<u>31 Decembrie 2018</u>
ING Bank Romania	165.141.358	165.680.694
UniCredit Tirioc Bank	131.038.114	105.434.796
EFSE	16.177.453	25.534.105
Banca Transilvania	110.275.258	124.946.519
BRD SMCC	106.572.640	94.250.060
Eximbank	109.087.115	121.833.329
International Investment Bank	27.029.466	32.828.994
CEC Bank	40.905.783	61.930.364
BCR	83.611.465	90.657.215
OTP Bank	15.643.075	28.322.959
Garanti Bank	52.232.883	49.640.745
Alpha Bank	21.406.007	21.567.710
Intesa San Paolo	100.907.645	30.658.816
Credit Europe Bank	<u>11.746.319</u>	<u>-</u>
	<u>991.774.581</u>	<u>953.286.306</u>

Garanții primite

La 31 decembrie 2019, garanțiile primite de Agricover Credit IFN SA sunt formate din:

- Ipoteca imobiliară: 1.230.844.033 RON (2018: 1.025.548.464 RON);
- Gajări fără deposedare (pentru echipamentele agricole, stocurile sau culturile clienților): 355.493.431 RON (2018: 210.224.526 RON);
- Alte garanții: 439.090.411 RON (2018: 604.981.933 RON).
- Bilete la ordin acceptate: 1.502.289.850 RON (2017: 1.256.996.069 RON)

EVENIMENTE DUPĂ DATA RAPORTĂRII

Pandemia Covid-19

Știrile despre pandemia COVID-19 (Coronavirus) au apărut în China, la sfârșitul anului 2019, iar situația a rămas limitată la câteva cazuri înainte de sfârșitul anului. În primele luni ale anului 2020, virusul s-a răspândit la nivel global, iar impactul său negativ a căpătat amploare. Cu toate acestea, Conducerea consideră că această pandemie este un eveniment care nu necesită ajustarea bilanțului. În timp ce, la momentul emiterii acestor situații financiare, situația este în continuă evoluție, până în prezent nu a existat niciun impact evident asupra performanței și poziției financiare a Societății. Conducerea a elaborat proiecții pentru a ține cont de efectele posibile ale virusului COVID-19 asupra fluxurilor de numerar viitoare și capacitatea Societății de a îndeplini acordurile asociate facilităților sale de finanțare. Pe baza acestor analize, conducerea consideră oportun să adopte principiul continuității activității.

Agrifinance

Conducerea urmărește zilnic evoluțiile și menține o linie continuă de comunicare cu Guvernul și Banca Națională a României. De asemenea, Managementul comunică cât mai mult cu clienții și creditorii. Atașat mai jos urmează o prezentare a principalelor aspecte

Clienți:

Până în prezent, nu am primit nicio cerere din partea clienților pentru întârzierea sau restructurarea împrumuturilor existente. Se pare că sectorul agricol/agrobusiness este mult mai puțin afectat de pandemie decât alte sectoare, precum HORECA, turismul sau companiile aeriene, etc. În momentul de față, starea și calitatea culturilor pe câmp sunt destul de bune, subvențiile de la stat (aproximativ 20% din veniturile fermierilor) sunt colectate și prețurile la cereale internaționale cresc (grâul a fost apreciat la aproximativ 7% în ultima săptămână). În total, perspectivele intrărilor satisfăcătoare de numerar în momentul recoltării sunt realiste.

Pe de altă parte, Guvernul a emis o ordonanță care le-a permis clienților retail și IMM-urilor să solicite și să obțină o întârziere/reprogramare a plății de 9 luni, dar cel târziu la 31 decembrie 2020, de la instituțiile financiare. Așadar, oferim facilități de împrumut (neangajante) numai către societățile comerciale persoane juridice, nu persoanelor fizice. Înțelegem că acești clienți (de persoane juridice) pot solicita și obține restructurarea împrumuturilor acestora pe baza unui certificat eliberat de autoritățile (locale) care să ateste că afacerea lor este întreruptă din cauza situației excepționale cauzate de pandemia COVID-19.

În opinia noastră, fermierii, în mod normal, nu s-ar califica. Ne așteptăm ca marea majoritate a clienților noștri să își continue activitatea agricolă ca de obicei și nu se vor aplica pentru restructurarea instalațiilor lor. Pe de altă parte, în cazul în care unii clienți (eligibili) vor solicita o întârziere la plată în conformitate cu această ordonanță, suntem pregătiți operațional și financiar pentru a oferi reprogramarea împrumutului.

Finanțare:

În acest moment, avem un tampon de lichiditate (în plus) de 185 milioane RON, 16% din poziția noastră deschisă curentă de 1,7 miliarde RON. De asemenea, suntem în negocieri avansate cu unii dintre partenerii noștri (EIB, EIF, ResponsAbility, EFSE, și societățile de stat EXIM and CEC Bank) pentru o finanțare suplimentară în valoare totală de 237 milioane RON.

33 EVENIMENTE DUPĂ DATA RAPORTĂRII (CONTINUARE)

În plus față de cele de mai sus, menținem o comunicare continuă cu creditorii noștri, atât cu băncile locale, cât și cu IFI și, până în prezent, suntem siguri că toate liniile existente vor fi reînnoite ca de obicei la data scadenței acestora. În acest sens, în prezent suntem în conformitate (în mod confortabil) cu toate acordurile financiare existente.

În general, având în vedere poziția noastră de lichiditate puternică, rezultatele noastre bune și relațiile solide, pe termen lung, cu creditorii, suntem extrem de siguri că finanțarea noastră nu va fi supusă unui stres.

Măsuri operaționale:

Pentru a ne asigura că operațiunile noastre continuă să nu fie afectate (sau cel puțin să aibă un impact minim) de pandemia Covid-19, am introdus mai multe măsuri operaționale. Suntem încântați să vedem că sistemele noastre de telelucrare sunt complet funcționale și că nu întâmpinăm nici un fel de dificultăți (de exemplu, întreruperi frecvente datorită supraîncărcării, încetinirea transferurilor de date, pierderea calității etc.) cu care se confruntă majoritatea organizațiilor (în special băncile). Îndrăznim să spunem că infrastructura noastră IT se dovedește a fi o sursă de avantaj competitiv, deoarece criza actuală a găsit unii dintre concurenții noștri mai puțin pregătiți.

De asemenea, evaluăm mai atent clienții și analizăm mai detaliat următoarele aspecte înainte de a aproba limitele de credit:

Nivelul general de îndatorare;

- Creșterea gradului de diversificare a portofoliului;
- Cererile de finanțare a cheltuielilor de capital;
- Tipul de agricultură efectuat.

Analiza scenariului nostru se bazează pe:

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

Analizele de mai sus au fost realizate împreună cu:

- Măsurile COVID-19 recent introduse de Guvernul României și Banca Națională a României; și
- Evaluarea noastră în ceea ce privește calitatea culturilor și a perspectivelor acestora pentru următorul sezon de cultură.

Scenariile explorate de către societate cu privire la impactul prognozat se bazează pe:

- Reprogramarea de către unii fermieri a plăților acestora la scadență; sau
- Unii creditori fie își întrerup liniile existente, fie nu își măresc liniile existente, conform așteptărilor.

Din partea agricultorilor, nu vedem niciun risc real, deoarece atât culturile, cât și prețurile lor arată bine în acest moment. Cu toate acestea, întrucât Guvernul a făcut posibilă cererea de întârziere pentru IMM-urilor, am utilizat următoarea presupunere:

- 20% din rambursările din iulie reprogramate pentru 2021;
- 10% din rambursările din august reprogramate pentru 2021; și
- 5% din rambursările din septembrie reprogramate pentru 2021.

33 EVENIMENTE DUPĂ DATA RAPORTĂRII (CONTINUARE)

Cele de mai sus, dacă sunt materializate, ar avea un impact asupra fluxului nostru de numerar cu aproape 109 milioane lei. Cu toate acestea, formularea din ordonanța guvernamentală îngreunează accesul IMM-urilor în acest sens, întrucât trebuie să dovedească mai întâi că au fost afectate de pandemie.

Din partea creditorilor, de asemenea, nu vedem niciun risc real, deoarece toți vorbesc despre reînnoirea și sau creșterea expunerii lor către noi, având în vedere lichiditatea crescută disponibilă pe piață și costurile scăzute preconizate. Cu toate acestea, am folosit următoarele ipoteze ca test de stres:

- Băncile mai mici (OTP, Garanti și Alpha) nu își reînnoiesc limitele existente; și
- Băncile locale (CEC și EXIM) își reînnoiesc liniile existente, dar nu își cresc expunerea.

Cele de mai sus, dacă sunt materializate, ar avea un impact asupra fluxului nostru de numerar cu aproape 197 milioane RON. Încă o dată, acesta este un exercițiu pur teoretic.

În concluzie, în cazul puțin probabil în care toate materialele de mai sus se materializează, Agricover Credit IFN închide anul cu o lichiditate în exces de aproximativ 88 de milioane RON.

Agribusiness și Agroalimentara

Deși aceasta este încă o situație aflată în evoluție la momentul emiterii acestor situații financiare, până în prezent nu a existat niciun impact evident asupra lanțului de vânzări sau de aprovizionare al Societății.

Autoritățile române au luat, de asemenea, o serie de măsuri pentru combaterea răspândirii epidemiei, inclusiv declararea stării de urgență, în perioada 16 martie - 15 mai 2020, urmată de o stare de alertă până la 15 iunie și au propus și o program de stimulare guvernamentală ca răspuns la Covid-19.

De la instituția stării de urgență, interacțiunile cu clienții noștri fermieri au fost determinate în principal de relațiile comerciale și operaționale în curs de desfășurare specifice acestei perioade a anului. Culturile de cereale progresează bine, iar majoritatea clienților noștri au fost motivați asigurându-le accesul la contribuțiile agricole necesare pentru sezon. Au existat câteva provocări logistice în primele zile ale pandemiei în Europa, iar fermierii s-au grăbit să cumpere marfă și să le stocheze. Între timp, au fost create coridoarele de transport și au început să fie ridicate restricțiile pe întregul continent, iar lucrurile revin la normal.

Pe plan intern, Grupul depune toate eforturile necesare pentru diminuarea efectelor pandemiei la nivelul activității economice pentru a se asigura că operațiunile noastre vor continua să nu fie afectate (sau cel puțin impactul să fie minim) de pandemia Covid-19, am introdus câteva măsuri operaționale, care includ munca de acasă, organizarea activității depozitului central în schimburi, recrutarea de personal suplimentar și curățarea integrală zilnică cu biocide a tuturor spațiilor.

Nivelul ridicat de incertitudine cauzat de pandemia coronavirus va duce la un mediu de piață extrem de volatil în următoarele luni, iar măsurile impuse de autorități vor avea, de asemenea, un impact negativ asupra operațiunilor curente generale și asupra rezultatelor Grupului pentru următoarea perioadă.

33 **EVENIMENTE DUPĂ DATA RAPORTĂRII (CONTINUARE)**

Acțiunile întreprinse sau în curs de desfășurare de către Grup pentru a menține viabilitatea grupului și a liniilor sale de activitate includ, fără a se limita la, reducerea cheltuielilor operaționale, menținând în același timp venitul operațional la nivelul anului precedent, negocieri în curs cu furnizorii de servicii pentru a suspenda sau reduce semnificativ taxele pentru serviciile lor, dacă nu sunt esențiale.

S-au făcut proiecții care includ posibile efecte ale Covid-19 asupra fluxurilor de numerar estimate pentru segmentele agribusiness și agroalimentar, dar și asupra posibilității îndeplinirii acordurilor pentru împrumuturi. Am efectuat teste de stres și am considerat diverse scenarii pentru posibile rezultate; în cazul în care se concretizează cel mai pesimist scenariu din analiza noastră, ar exista o lichiditate suficientă disponibilă pentru a asigura finanțarea operațiunilor noastre în desfășurare. Bazate pe acestea, conducerea Grupului consideră că este adecvat să se aplice principiul continuității activității. Managementul va continua să monitorizeze impactul potențial și va lua toate măsurile posibile pentru atenuarea oricăror efecte.

Alte evenimente ulterioare

- În 2020, Societatea a vândut toate activele deținute pentru vânzare la 31 decembrie 2019 (Buzău Sud). Totalul veniturilor generate din vânzare a fost de 7.837.629 lei.
- Finanțare nouă:
 - În ianuarie 2020, Societatea a încheiat un act adițional cu ING Bank NV pentru a prelungi scadența contractului pe termen mediu până la 28 decembrie 2021 - Agribusiness
 - 10 milioane EUR (în echivalent în lei) se semnează cu Banca Internațională de Investiții în februarie 2020 - Agrifinance
 - 30 de milioane de lei se semnează și se achită către ING în februarie 2020 – Agrifinance
 - În martie 2020, Societatea a obținut o nouă facilitate de credit de la EIF în valoare de 7 milioane EUR, cu scadență de 5 ani – Agrifinance
 - În aprilie 2020, perioadă de revizuire și prelungire a facilității de credit la Garanti Bank, aferentă capitalului circulant valabil până la 31.12.2020 - Agrifinance
 - În aprilie 2020, perioadă de revizuire și prelungire a facilității de credit cu CEC BANK aferentă capitalului circulant valabil până în martie 2022 – Agrifinance
 - În mai 2020, s-a înregistrat o creștere a facilității de creditare cu BRD în valoare de 25 milioane, valabilă până la 31.08.2020 – Agrifinance
 - În mai 2020, revizuirea și prelungirea perioadei de creditare cu OTP Bank aferentă capitalului circulant valabil până în mai 2021 – Agrifinance
 - În mai 2020, a existat o extindere tehnică a facilității de credit cu Alpha Bank, valabilă până în iulie 2020, în acest interval suntem în proces de reînnoire a instalației pentru încă un an – Agrifinance
 - În mai 2020, Compania a obținut o nouă facilitate de credit de la BEI în valoare de 15 milioane EUR (din care 7,5 milioane EUR vor fi debursate în iunie 2020 și 7,5 milioane EUR vor fi debursate în iunie 2021) – Agrifinance

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

33 EVENIMENTE DUPĂ DATA RAPORTĂRII (CONTINUARE)

- În mai 2020, a existat o creștere a facilității de creditare cu EXIM Bank în sumă de 50 de milioane de lei valabilă până în august 2022 - Agrifinance
- În mai 2020, a existat o creștere a facilității de credit cu CEC Bank în sumă de 20 de milioane RON, scadență de 2 ani - Agrifinance
- În mai 2020, Societatea a obținut o nouă facilitate de credit din EBRD, în valoare de 5 milioane EUR, scadență de 2 ani – Agrifinance
- În mai 2020, Societatea a aprobat o nouă facilitate (scrisoare de garanție) valabilă până la 30 noiembrie 2020 – Agrifinance
- În mai 2020, a existat o extindere tehnică a facilității de credit cu Alpha Bank valabilă până în august 2020, în acest interval Societatea este în proces de reînnoire a instalației pentru încă un an – Agribusiness
- Rambursări de capital:
 - rambursarea către Banca Internațională de Investiții (ianuarie 2020) a unui capital în valoare de de 0,909 milioane EUR principal - Agrifinance
 - rambursarea către EFSE SICAV-SIV (martie 2019) a unui capital în valoare de 4.217 milioane RON – Agrifinance

34 TRAZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Grupul este controlat de Agricover Holding SA și dl. Kanani Jabbar, care deține 87,27% din acțiunile Agricover Holding.

Părțile sunt considerate afiliate dacă o parte are capacitatea de a controla cealaltă parte, dacă părțile sunt sub control comun sau dacă pot exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în luarea deciziilor financiare sau operaționale.

Părțile afiliate pot încheia tranzacții pe care părțile care nu sunt afiliate nu le pot încheia, iar tranzacțiile între părți afiliate nu pot fi efectuate în baza acelorași termeni, condiții și sume ca tranzacțiile între părți neafiliate.

Părțile afiliate cu care Grupul a încheiat tranzacții semnificative sau cu care a avut solduri semnificative în perioada prezentată au fost următoarele:

Parte Afiliată	Țară	Relație
Danube Grain SRL	România	Asociat
Agroadvice SRL	România	Filială
Net Farming SRL	România	Altă Parte Afiliată
Barimpex SRL	România	Altă Parte Afiliată
Agricola Cornatelul SRL	România	Altă Parte Afiliată
Jabbar Kanani	România	Accionar

AGRICOVER HOLDING SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)****34 TRAZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)**

Au fost efectuate următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

Vânzări de bunuri și servicii către alte părți afiliate

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vânzări de servicii	909.610	218.973
Vânzări de bunuri	<u>8.824.570</u>	<u>13.730.432</u>
	<u>9.734.180</u>	<u>13.949.405</u>

Achiziții de bunuri și servicii de la alte părți afiliate

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Achiziții de servicii	-	-
Achiziții de bunuri	<u>-</u>	<u>3.382.054</u>
	<u>-</u>	<u>3.382.054</u>

Alte cheltuieli și venituri

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venit din dobânzi -- Danube Grain -- Asociați	25.851	26.304
Cheltuieli cu dobânzi - împrumut pentru acționari	100.918	
Venit din dobânzi - altă parte aferentă	-	299.157

Indemnizații pentru personalul de conducere cheie

În anul 2019 salariile plătite personalului de conducere cheie s-au ridicat la 9.963.098 RON (2018: 10.831.574 RON).

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

AGRICOVER HOLDING SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

34 TRAZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

Soldurile de la sfârșitul anului care rezultă din vânzări/achiziții de bunuri/servicii

	<u>31 Decembrie 2019</u>	<u>31 Decembrie 2018</u>
Creante comerciale si alte creante de la alte părți afiliate (nota 15)	14.680.914	7.934.172
Datorii către părți afiliate (nota 23)	2.491.128	-
Împrumuturi acordate (Danube Grain SRL)	1.610.168	1.756.909
Împrumuturi acordate altor părți afiliate	-	1.214.760

35 INDICATORI NON-IFRS

Agribusiness (aplicabil filialei Agricover SA):

Următorii indicatori NON-IFRS sunt monitorizati îndeaproape și sunt prezentati de Grup, deoarece acestia se pot dovedi utili pentru o mai bună înțelegere a poziției financiare și a performanței operațiunilor. Indicatorii au fost calculati pentru anii 2019 și 2018, pe baza rezultatelor financiare ale Societății, luând în considerare doar performanța continuă a liniilor de afaceri:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1. EBITDA	64.013.229	50.238.959
2. Marja EBITDA	5,87%	5,83%
3. EBITDA/Cheltuieli cu dobânzile	17,40	96,86
4. Datoria financiară netă /EBITDA	1,54	2,52
5. Raport Capital Propriu	23%	24%

Mai jos sunt prezentate elementele incluse în calculul Rapoartelor non-IFRS, după cum urmează:

1. Calculul EBITDA este prezentat mai jos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
EBITDA(A+B+C+D)	64.013.229	50.238.959
A. Profit / (pierdere) pe an (nota 7)	35.204.000	30.454.768
B. Cheltuieli cu impozitul pe profit (nota 7)	4.611.931	6.399.350
C. Costuri financiare - net (nota 7)	18.263.213	11.123.255
D. Depreciere (nota 7)	5.934.085	2.261.586

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele în lei, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

35 INDICATORI NON-IFRS (CONTINUARE)

Ca urmare a tranziției la IFRS 16, EBITDA a fost afectată de reclasificarea contractelor de leasing contabilizate anterior ca leasing operațional (nota 2.20 și 22.2). Cheltuielile de depreciere înregistrate de Grup în anul 2019 pentru activele cu drept de utilizare însumează 9.119.090 lei, din care 4.907.544 RON sunt pentru sectorul Agribusiness.

2. Marja EBITDA se calculează ca EBITDA / Venituri totale pentru operațiuni continue;

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Marja EBITDA A/B	5,87%	5,83%
A. EBITDA (nota 7)	64.013.229	50.238.959
B. Venituri (nota 7)	1.090.154.095	862.234.720

3. EBITDA/ Cheltuielile cu dobânzile sunt calculate prin divizarea EBITDA la Cheltuielile cu dobânzile pentru operațiunile continue

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
EBITDA/Cheltuieli cu dobânzile A/B	17,40	96,86
A. EBITDA	64.013.229	50.238.959
B. Cheltuieli cu dobânzile (nota 7)	3.678.753	518.671

4. Datoria financiară netă / EBITDA este calculată ca datorie financiară netă (care este reprezentată de împrumuturi totale nete de numerar) / EBITDA

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
4. Datorie financiară netă / EBITDA (D/E)	1,54	2,52
A. (+) Împrumuturi - termen lung (nota 7)	16.766.757	20.629.812
B. (+) Împrumuturi - termen scurt (nota 7)	82.368.997	107.353.072
C. (-) Numerar și echivalente de numerar (nota 7)	(450.649)	(1.310.564)
D. Datoria financiară netă	98.685.105	126.672.320
E. EBITDA (nota 7)	64.013.229	50.238.959

5. Indicatorul Capitalului Propriu este calculat drept Capital Propriu Total/Active Totale, după cum urmează:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Raportul Capitalului Propriu A/B	23%	24%
A. Total capital propriu (nota 7)	111.373.334	121.391.708
B. Total Active (nota 7)	476.362.491	502.017.480

Agrifinance (aplicabil filialei Agricover Credit IFN SA):

Societatea a inclus mai jos anumite informații financiare non-IFRS. Acestea sunt considerate indicatori cheie de performanță monitorizați de Grup și de alți utilizatori ai situațiilor financiare, cum ar fi: acționari, creditori, investitori și autorități de reglementare cu scop de monitorizare și informare. Calculul detaliat este prezentat mai jos:

35 INDICATORI NON-IFRS (CONTINUARE)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1. Rentabilitatea activelor (F=E/D, unde D este media A&B pentru 2018 și a B&C pentru 2019)		
A. Total active 2017 (nota 7)	-	1.046.658.403
B. Total active 2018 (nota 7)	1.301.464.632	1.301.464.632
C. Total active 2019 (nota 7)	1.586.897.740	-
D. Media totală a activelor	1.444.181.186	1.174.061.518
E. Profit/(pierdere) pe an (nota 7)	36.810.187	29.285.942
F. Profit/(pierdere) pe an/ Media Totală a Activelor	2,55%	2,49%
2. Randamentul capitalurilor proprii (F = E / D, unde D este media A&B pentru 2018 și B&C pentru 2019)		
A. Total capitaluri proprii 2017 (nota 7)	-	184.669.328
B. Total capitaluri proprii 2018 (nota 7)	215.488.225	215.488.225
C. Total capitaluri proprii =2019 (nota 7)	289.817.310	-
D. Media totală a capitalurilor proprii	252.652.768	200.078.777
E. Profit/(pierdere) pe an (nota 7)	36.810.187	29.285.942
F. Profit/(pierdere) pe exercițiu/ Media totală a capitalurilor proprii	14,57%	14,64%
3. Marja netă a dobânzii I = D / H, unde H este media E&F pentru 2018 și F/G pentru 2019		
A. Venit din dobânzi (nota 24)	148.411.568	113.128.811
B. Eliminarea intersegmentului (nota 7)	11.931.842	10.009.466
C. Dobânzi și cheltuieli similare (nota 25)	<u>(65.652.997)</u>	<u>(47.507.431)</u>
D. Venit net din dobânzi	94.690.413	75.630.845
E. Expunerea brută a împrumuturilor 2017 (nota 7)	-	996.853.643
F. Expunerea brută a împrumuturilor 2018 (nota 7)	1.286.426.253	1.286.426.253
G. Expunerea brută a împrumuturilor 2019 (nota 7)	1.535.366.108	-
H. Media expunerii brute a împrumuturilor	1.410.896.181	1.141.639.948
I. Venit net din dobânzi / Media expunerii brute a împrumuturilor	6,71%	6,62%

Aprobat pentru emitere și semnat în numele Consiliului de Administrație la 5 iunie 2020.

Jabbar Kanani
Administrator

Denisa Manoliu
Director financiar
Agrifinance

Violeta Georgescu
Contabil Șef
Agribusiness

AGRICOVER HOLDING SA

R A P O R T U L CONSOLIDAT AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru activitatea desfasurata in perioada
 1 ianuarie – 31 decembrie 2019

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 2019.

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 2019, dupa cum urmeaza:

Denumire criteriu	Marime indicator conform OMF 1802/2014	Marime indicator pentru exercitiul financiar 2019	Depasit
Total active (lei)	105.000.000	2,192,428,304	Da
Cifra de afaceri neta (lei)	210.000.000	1,654,352,516	Da
Numar mediu de salariatii	250	927	Da

1. STRUCTURA GRUPULUI

Entitatile, intrate in consolidare la sfarsitul exercitiului financiar 2019, sunt urmatoarele:

Denumirea entitatii	Perimetru de consolidare	Categorie	Procent detinut (%)	Obiect de activitate
AGRICOVER HOLDING SA	Da	Societate-mama		Activitati ale holdingurilor
AGRICOVER SA	Da	Subsidiara	86,62	Comert cu ridicata al produselor chimice
AGRICOVER CREDIT IFN SA	Da	Subsidiara	99,99998	Alte activități de creditare -Finantarea tranzactiilor comerciale
AGRICOVER BROKER DE ASIGURARE SRL	Da	Subsidiara	100	Activitati ale agentilor si brokerilor de asigurari (doar activitati ale brokerilor de asigurari)
ABATORUL PERIS SA	Da	Subsidiara	96,84	Prelucrarea si conservarea carni
AGRILAND FERME SA	Da	Subsidiara	96,07	Cumparare si vanzare bunuri imobile proprii

In data de 01 aprilie 2019 in societatea Agricover SA a avut loc un proces de divizare in urma caruia linia de business Abator si terenurile detinute de Companie ca și Investiții Imobiliare au fost divizate in două companii distincte (Abatorul Peris SA si Agriland Ferme SA). Divizarea a fost un proces simetric în urma căruia procentele de deținere de către acționari în companiile rezultante au fost aceleași ca și în Agricover SA.

In data de 22.10.2019 s-a semnat contractul de vanzare cumparare actiuni incheiat intre Adama Agriculture B.V.si Agricover Holding SA prin care aceasta din urma vinde 10% din actiunile detinute in Agricover SA.In urma acestei vanzari,Adama Agriculture BV dobandeste un numar de 10.463.636 actiuni detinute in societatea Agricover SA.

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 2019 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 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.
- ✓ in 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 in natura și primă de emisiune: 4.350.717 lei).

La 31 decembrie 2019, Societatea AGRICOVER HOLDING SA este societatea-mamă pentru Societatea AGRICOVER SA (86,62% subsidiară deținută);Societatea AGRICOVER CREDIT IFN SA (99,99998 % subsidiară deținută). Societatea AGRICOVER BROKER DE ASIGURARE SRL este o subsidiara detinuta în întregime a Societatii AGRICOVER CREDIT IFN SA;Societatea Abatorul Peris SA (96,84% subsidiară deținută);Agriland Ferme (96,07% subsidiară deținută);

Structura actionariatului la 31 decembrie 2019 se prezinta astfel:

Denumire actionari	Nr.actiuni	Procent (%)
KANANI JABBAR	1,888,469,175	87,269
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	275,414,102	12,727
Alti actionari	84,798	0,004
TOTAL	2,163,968,075	100

In cadrul Societatii AGRICOVER HOLDING SA, in cursul anului 2019, activitatile de control intern au facut parte integranta din procesul de gestiune prin care societatea a urmarit asigurarea conformitatii cu legislatia in vigoare, aplicarea deciziilor luate de conducerea 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 și comunicării informației contabile și financiare fiabile și conforme exigențelor 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 în 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;
- (f) o supraveghere si evaluare independenta si obiectiva permanenta a dispozitivului de control intern, prin intermediul departamentului de audit intern care emite rapoarte de audit, în care enunta punctele slabe identificate în sistem si formuleaza recomandari pentru eliminarea acestora precum si prin actiunile ulterioare de urmarire a implementarii de catre management a planurilor de actiune dispuse in scopul eliminarii sau diminuarii punctelor slabe constatate de misiunile de auditare.

Titluri de participare deținute

La 31 decembrie 2019, situatia privind titlurile de participare detinute la societati din cadrul Grupului este urmatoarea:

Denumirea filialei	Obiectul de activitate	Procent detinut (%)	Valoare la 31 decembrie 2019 (lei)
DANUBE GRAIN SERVICES SRL	Activitati dupa recoltare	24	1.757.688
AGROADVICE SRL	Activitati de consultanta in agricultura	50	100
Total valoare titluri de participare detinute			1.787.788

Toate companiile asociate au sediul în România. Nu au fost înregistrate modificări semnificative ale activelor nete ale companiei Danube Grain Services SRL pe parcursul exercițiului financiar 2019.

3. ACTIVITATE ECONOMICO-FINANCIARA

Principalii indicatori economico - financiari s-au realizat dupa cum urmeaza:

Element cont de profit si pierdere consolidat	Suma (lei)
Cifra de afaceri neta	1,654,352,516
Costul vanzarilor	1,527,736,607
Marja bruta	126,615,909
Cheletuieli administrative	52,995,254
Alte venituri	868,294

Alte castiguri/(pierderi) - nete	6,633,038
Profit din exploatare	81,121,987
Venituri financiare	15,605,538
Cheltuieli financiare	23,402,468
Pierdere financiara	7,796,930
Profit brut	73,325,057
Cheltuieli cu impozitul pe profit	10,505,167
Profit net	62,819,890
Profit atribuibil:	
Proprietarilor societății mamă	59,446,634
Intereselor care nu controlează	3,373,256
Profitul exercitiului financiar	62,819,890

Cifra de afaceri neta realizata in perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2019:

Element de cont si profit si pierdere consolidat	Suma (lei)
Vanzare de marfuri	1,089,835,053
Vanzarea produselor finite	412,117,474
Venituri din dobanzi	148,411,568
Venituri din asigurari pentru activitati agricole	3,804,366
Venituri obtinute din prestari servicii si activitati diverse	103,433
Venituri din chirii	80,622
Cifra de afaceri	1,654,352,516

Principalele elemente patrimoniale:

Element bilant consolidat	Sold la 31 decembrie 2019 (lei)
Active pe termen lung	495,699,953
Active pe termen scurt	1,696,728,351
Capital si rezerve	446,250,233
Datorii pe termen lung	589,647,019
Datorii pe termen scurt	1,156,531,051

Active pe termen lung

Element bilant consolidat	Sold la 31 decembrie 2019 (lei)
Active corporale	57,973,658
Investitii imobiliare	2,340,498
Drepturi de utilizare	27,834,117
Active necorporale	2,387,097
Titluri de participare	1,757,789
Alte active detinute pe termen lung	18,474,053
Imprumuturi pe termen lung acordate clientilor	383,185,316
Impozit amanat	1,747,425
Active pe termen lung	495,699,953

Reevaluarea imobilizărilor corporale

Cea mai recentă reevaluare a imobilizărilor corporale a avut loc la 31 decembrie 2019, 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..

Active pe termen scurt

Element bilant consolidat	Sold la 31 decembrie 2019 (lei)
Stocuri	63,608,316
Creante comerciale si alte creante	1,507,561,182
Numerar si echivalente de numerar	84,604,523
Active pe termen scurt	1,655,774,021
Active detinute pentru vanzare	40,954,330

Creantele comerciale

Element bilant consolidat	Sold la 31 decembrie 2019 (lei)
Creante comerciale	1,857,932,437
Creante de la parti afiliate	14,680,914
Imprumuturi acordate catre parti afiliate	1,610,168
Cheltuieli in avans	2,626,509
Avansuri acordate furnizorilor	1,381,977
Alte creante	27,711,009
Creante comerciale si alte creante total	1,909,220,551
Din care:	
Creante comerciale pe termen lung	401,659,369
Creante comerciale si alte creante termen scurt	1,507,561,182

05. IUN. 2020

Signed for identification
Semnat pentru identificare

Datorii pe termen lung

Element bilant consolidat	Sold la 31 decembrie 2019 (lei)
Sume datorate institutiilor de credit	569,960,351
Datorii cu leasingul financiar	0
Datorii leasing	15,801,975
Datorii pe termen lung	585,762,326

Datorii pe termen scurt

Element bilant consolidat	Sold la 31 decembrie 2019 (lei)
Sume datorate institutiilor de credit	830,940,316
Datorii cu leasingul financiar	0
Datorii leasing	12,235,253
Datorii pe termen scurt	843,175,569

Element bilant consolidat	Sold la 31 decembrie 2019 (lei)
Datorii comerciale	273,548,807
Datorii salariale	15,252,104
Plati datorate partilor afiliate	2,491,128
Datorii mijloace fixe	392,188
Sume datorate entitatilor afiliate	-
TVA plata	2,250,283
Dividende de plata	344,497
Alte datorii curente	1,293,945
Datorii comerciale si alte datorii	295,572,952

In cadrul pozitiei „Sume datorate institutiilor de credit” sunt incluse urmatoarele sume:

<u>Companie</u>	<u>Descriere</u>	<u>31 Decembrie 2019</u>
Agricover SA	Împrumut Unicredit Bank (tras în RON)	-
Agricover SA	Împrumut ING Bank	7,522,630
Agricover SA	Linie de credit Unicredit Bank	805
Agricover SA	Linie de credit BRD Société Générale	-
Agricover SA	Linie de credit BRD Buzău	49,120,883
Agricover SA	Linie de credit BCR	9,488,034
Agricover SA	Linie de credit ING	-
Agricover SA	Linie de credit Banca Transilvania	16,345,624
Agricover Credit IFN	Împrumut Banca Transilvania	97,350,558
Agricover Credit IFN	Linie de credit UniCredit Tiriac Bank SA	67,156,412
Agricover Credit IFN	Linie de credit BRD Société Générale	74,356,012
Agricover Credit IFN	Împrumut Europe Bank	9,241,621
Agricover Credit IFN	Împrumut Eximbank SA	89,934,167
Agricover Credit IFN	Împrumut ING Bank Romania	97,883,517
Agricover Credit IFN	Împrumut OTP Bank	3,886,992
Agricover Credit IFN	Împrumut Alpha Bank	19,972,291
Agricover Credit IFN	Împrumut Garanti Bank	46,911,875
Agricover Credit IFN	Împrumut International Finance Corporation	110,375,244
Agricover Credit IFN	Împrumut EFSE Netherlands BV	107,801,588
Agricover Credit IFN	Împrumut Black Sea Trade and Development Bank	62,785,888
Agricover Credit IFN	Împrumut International Investment Bank	73,312,725
Agricover Credit IFN	Împrumut European Investment Bank	70,095,141
Agricover Credit IFN	Împrumut European Investment Fund	39,570,535
Agricover Credit IFN	Împrumut Banca Comerciala Romana	65,802,558
Agricover Credit IFN	Împrumut CEC Bank	29,725,000
Agricover Credit IFN	Împrumut Intesa San Paolo	99,479,707
Agricover Credit IFN	Împrumut ERBD	69,587,536
Agricover Credit IFN	ResponAbility Sicav	48,065,066
Abatorul Peris SA	Linie de credit Alpha Bank	1,159,774
Abatorul Peris SA	Împrumut de investitii Alpha Bank	33,968,487
		1,400,900,669

La 31 decembrie 2019 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 societatilor si inregistrate in contabilitate in decembrie 2019.

In ceea ce priveste numarul salariatilor fata de sfarsitul aceleiasi perioade, acesta a crescut de la 833 la 927. Drepturile angajatilor si alte raporturi de munca sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca.

La nivelul grupului Agricover se va intocmi un raport de sustenabilitate, raport ce va fi publicat pe pagina de internet a societatii.

4. 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.

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 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.

La nivelul grupului Agricover se va intocmi un raport de sustenabilitate, raport ce va fi publicat pe pagina de internet a societatii.

5. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI CONSOLIDAT

Pandemie COVID-19

Știrile despre noul focar de COVID-19 (Coronavirus) au apărut în China, la sfârșitul anului 2019, iar situația a rămas limitată la mai multe cazuri înainte de sfârșitul anului. În primele luni ale anului 2020, virusul s-a răspândit la nivel global, iar impactul său negativ a căpătat impuls. Cu toate acestea, Management consideră că acest focar este un eveniment neajustabil după bilanț. În timp ce, la momentul emiterii acestor situații financiare, situația este în continuă evoluție, până în prezent nu a existat niciun impact evident asupra performanței și poziției financiare a companiei. Conducerea a elaborat proiecții pentru a ține cont de efectele posibile ale COVID-19 asupra fluxurilor de numerar viitoare și capacitatea Companiei de a îndeplini acordurile asociate facilităților sale de finanțare. Pe baza acestor analize, conducerea consideră oportun să adopte principiul continuității activității.

Societatea AGRICOVER CREDIT IFN

Managementul urmărește zilnic evoluțiile și menține o linie continuă de comunicare cu Guvernul și Banca Națională a României. De asemenea, Managementul comunică cât mai mult cu clienții și creditorii. Mai jos și atașat este prezentat un aspect al principalelor aspecte clienți: Până în prezent, nu am primit nicio cerere de client pentru întârzierea sau restructurarea împrumuturilor existente. Se pare că sectorul agricol / agroalimentar este mult mai puțin afectat de pandemie decât alte sectoare, precum HORECA, turismul sau companiile aeriene, etc. În momentul de față, starea și calitatea culturilor din câmp sunt destul de bune, subvențiile de la stat (aproximativ 20% din veniturile fermierilor) sunt colectate și prețurile la cereale internaționale cresc (grâul a fost apreciat cu aproximativ 7% în ultima săptămână). În total, perspectivele intrărilor satisfăcătoare de numerar în momentul recoltării sunt realiste. Pe de altă parte, Guvernul a emis o ordonanță care le-a permis atât clienților Retail, cât și IMM-urilor să solicite și să obțină o întârziere / reprogramare a plății de 9 luni, dar nu mai târziu de 31 decembrie 2020, de la instituțiile financiare. Pentru evidență, oferim facilități de împrumut (neimprimate) numai entităților încorporate, nu persoanelor fizice. Înțelegem că acești clienți (de exemplu încorporați) pot solicita și obține doar această restructurare a

facilitatilor pe baza unui certificat emis de autoritățile (locale) care să ateste că afacerea lor este întreruptă din cauza situației excepționale cauzate de pandemia COVID-19. În opinia noastră, fermierii nu s-ar califica în mod normal. Ne așteptăm ca marea majoritate a clienților noștri să își continue activitatea agricolă ca de obicei și să nu aplicăm pentru restructurarea facilitatilor. Pe de altă parte, în cazul în care unii clienți (eligibili) vor solicita o întârziere de plată în conformitate cu această ordonanță, suntem pregătiți din punct de vedere operațional și financiar pentru a oferi reprogramarea împrumutului.

Finanțarea: În acest moment, avem un tampon (în exces) de lichiditate de 185 milioane RON, 16% din restanța noastră curentă de 1,7 miliarde RON. De asemenea, suntem în negocieri avansate cu unii dintre partenerii noștri (BEI, FEI, ResponsAbility, EFSE și EXIM și CEC Bank de stat) pentru o finanțare suplimentară în valoare totală de 237 milioane RON.

În plus față de cele de mai sus, menținem o comunicare continuă cu creditorii noștri, atât cu băncile locale, cât și cu IFI și, până în prezent, suntem siguri că toate liniile existente vor fi reînnoite ca de obicei la data maturității lor. Apropo, în prezent suntem conformi (confortabil) cu toate acordurile financiare existente.

În general, având în vedere poziția noastră de lichiditate puternică, rezultatele noastre bune și relațiile solide, pe termen lung, cu creditorii, suntem extrem de siguri că finanțarea noastră nu va fi supusă unui stres.

Măsuri operaționale:

Pentru a ne asigura că operațiunile noastre continuă să nu fie afectate (sau cu impact minim, cel puțin) de pandemia Covid-19, am introdus mai multe măsuri operaționale. Suntem încântați să vedem că sistemele noastre de telemunca sunt complet funcționale și că nu întâmpinăm niciuna dintre dificultăți (de exemplu, întreruperi frecvente ale supraîncărcării, încetinirea transferurilor de date, pierderea calității etc.) cu care se confruntă majoritatea organizațiilor (în special băncile). Îndrăznim să spunem că infrastructura noastră IT se dovedește a fi o sursă de avantaj competitiv, deoarece criza actuală a găsit unii dintre concurenții noștri mai puțin pregătiți.

De asemenea, evaluăm mai atent clienții și analizăm mai detaliat următoarele aspecte înainte de a aproba limitele de credit:

- Nivelul general de îndatorare;
- Gradul de diversificare operațională departe de agricultura pură;
- Cererile de finanțare a cheltuielilor de capital;
- Tipul de agricultură efectuat.

Analiza scenariului nostru se bazează pe:

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

Analizele de mai sus au fost realizate împreună cu:

- Masura recentă COVID-19 introdusă de Guvernul României și Banca Națională a României; și
- Evaluarea noastră a calității culturilor și a perspectivelor acestora pentru următorul sezon de cultură.

Scenariile explorate de către companie cu privire la impactul prognozat se bazează pe:

- Unii fermieri își reprogramează plățile la scadență; sau
- Unii creditorii fie își întrerup liniile existente, fie nu își măresc liniile existente, conform așteptărilor.

Din partea agricultorilor, nu vedem niciun risc real, deoarece atât culturile, cât și prețurile lor arată bine în acest moment. Cu toate acestea, întrucât Guvernul a făcut posibilă cererea de întârziere a IMM-urilor, am utilizat următoarea presupunere:

- 20% din rambursările din iulie reprogramate pentru 2021;
- 10% din rambursările din august reprogramate pentru 2021; și
- 5% din rambursările din septembrie reprogramate pentru 2021.

Cele de mai sus, dacă sunt materializate, ar avea un impact asupra fluxului nostru de numerar cu aproape 109 milioane lei. Cu toate acestea, formularea din ordonanța guvernamentală îngreunează accesul IMM-urilor în această măsură, întrucât trebuie să dovedească mai întâi că au fost afectate de pandemie. Din partea creditorilor, de asemenea, nu vedem niciun risc real, deoarece toți vorbesc despre reînnoirea și / sau creșterea expunerii cu noi, având în vedere lichiditatea crescută disponibilă pe piață și costurile mai scăzute preconizate. Cu toate acestea, am folosit următoarele ipoteze ca test de stres:

- Băncile mai mici (OTP, Garanti și Alpha) nu își reînnoiesc limitele existente; și
- Băncile locale (CEC și EXIM) își reînnoiesc liniile existente, dar nu își cresc expunerea.

Cele de mai sus, dacă sunt materializate, ar avea un impact asupra fluxului nostru de numerar cu aproape 197 milioane RON. Încă o dată, acesta este un exercițiu pur teoretic.

În concluzie, în cazul puțin probabil în care toate materialele de mai sus se materializează, Agricover Credit IFN încheie anul cu o lichiditate în exces de aproximativ 88 de milioane RON.

Societatea AGRICOVER SA si ABATORUL PERIS SA

Deși aceasta este încă o situație în evoluție la momentul emiterii acestor situații financiare, până în prezent nu a existat niciun impact evident asupra lanțului de vânzări sau furnizori ai companiei.

Autoritățile române au luat, de asemenea, o serie de măsuri pentru combaterea răspândirii epidemiei, inclusiv declararea stării de urgență, în perioada 16 martie - 15 mai 2020, urmată de o stare de alertă până la 15 iunie și au propus și o program de stimulare guvernamentală ca răspuns la Covid-19.

De la instituția stării de urgență, interacțiunile cu clienții noștri fermieri au fost determinate în principal de relațiile comerciale și operaționale în curs de desfășurare specifice acestei perioade a anului. Culturile de cereale progresează bine, iar majoritatea clienților noștri au fost motivați asigurându-le accesul la contribuțiile agricole necesare pentru sezon. Au existat câteva provocări logistice în primele zile ale pandemiei în Europa, iar fermierii s-au grăbit să cumpere imputuri și să se aprovizioneze. Între timp, au fost create coridoarele de transport și au început să fie ridicate restricțiile pe întregul continent, iar lucrurile revin la normal.

Pe plan intern, Grupul depune toate eforturile necesare pentru diminuarea efectelor pandemiei la nivelul activității economice pentru a se asigura că operațiunile noastre vor continua să nu fie afectate (sau cu impact minim, cel puțin) de pandemia Covid-19, am introdus câteva măsuri operaționale, care includ telemunca, organizarea activității depozitului central în schimburi, personal suplimentar recrutat și curățare completă zilnică cu biocide din toate spațiile.

Nivelul ridicat de incertitudine cauzat de focarul de coronavirus va duce la un mediu de piață extrem de volatil în următoarele luni, iar măsurile impuse de autorități vor avea, de asemenea, un impact negativ asupra operațiunilor curente generale și asupra rezultatelor Grupului pentru următoarea perioadă.

Acțiunile întreprinse sau în curs de desfășurare de către Grup pentru a menține viabilitatea grupului și a liniilor sale de activitate includ, fără a se limita la, reducerea cheltuielilor operaționale, menținând în același timp venitul operațional la nivelul anului precedent, negocieri în curs cu furnizorii de servicii pentru a suspenda sau reduce semnificativ taxele pentru serviciile lor, dacă nu sunt esențiale.

S-au făcut proiecții care includ posibile efecte ale Covid-19 asupra fluxurilor de numerar estimate pentru segmentele agroalimentare și agroalimentare, dar și asupra posibilității îndeplinirii acordurilor împrumuturilor. Am efectuat teste de stres și am considerat diverse scenarii pentru rezultate potențiale; în cazul în care se concretizează cel mai pesimist scenariu din analiza noastră, ar exista suficientă lichiditate disponibilă pentru a asigura finanțarea operațiunilor noastre în desfășurare. Bazat pe acestea, conducerea grupului consideră că este adecvat să aplici principiul continuității preocupărilor. Managementul va continua să monitorizeze impactul potențial și va lua toate măsurile posibile pentru atenuarea oricăror efecte.

Alte evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt legate de:

În 2020, compania Agricover SA a vândut toate activele clasificate drept deținute la vânzare la 31 decembrie 2019 (Buzău Sud). Totalul procedurilor generate de vânzare a fost de 7.837.629 lei.

• Finanțare nouă:

- În ianuarie 2020, Compania a încheiat un act adițional cu ING Bank NV pentru a prelungi data de scadență a contractului pe termen mediu până la 28 decembrie 2021 - Agribusiness
- 10 milioane EUR (în echivalent în lei) este semnat cu Banca Internațională de Investiții în februarie 2020 - Agrifinance
- 30 milioane RON se semnează și se plătește cu ING în februarie 2020 - Agrifinance
- În martie 2020, Compania a obținut o nouă facilitate de credit de la EIF în valoare de 7 milioane EUR, scadență de 5 ani - Agrifinance
- În aprilie 2020, perioada de revizuire și prelungire a facilității de credit la Garanti Bank aferentă capitalului circulant valabil până la 31.12.2020 - Agrifinance
- În aprilie 2020, perioada de revizuire și prelungire a facilității de credit cu CEC BANK aferentă capitalului circulant valabil până în martie 2022 - Agrifinance
- În mai 2020, s-a înregistrat o creștere a facilității de creditare cu 25 milioane lei, valabilă până la 31.08.2020 - Agrifinance
- În mai 2020, perioada de revizuire și extindere a facilității de credit cu OTP Bank aferentă capitalului circulant valabil până în mai 2021 - Agrifinance
- În mai 2020, a existat o extindere tehnică a facilității de credit cu Alpha Bank, valabilă până în iulie 2020, în acest interval, suntem în proces de reînnoire a instalației pentru încă un an - Agrifinance
- În mai 2020, Compania a obținut o nouă facilitate de credit de la EIB, în valoare de 15 milioane EUR (din care 7,5 milioane EUR vor fi platite în iunie 2020 și 7,5 milioane EUR vor fi platite în iunie 2021) - Agrifinance
- În mai 2020, a existat o creștere a facilității de creditare cu EXIM Bank în sumă de 50 de milioane de lei valabilă până în august 2022 - Agrifinance
- În mai 2020, s-a înregistrat o creștere a facilității de creditare cu CEC Bank în sumă de 20 milioane lei, scadență de 2 ani - Agrifinance
- În mai 2020, Compania a obținut o nouă facilitate de credit din BERD în valoare de 5 milioane EUR, scadență de 2 ani - Agrifinance
- În mai 2020, compania a aprobat o nouă facilitate (scrisoare de garanție) valabilă până la 30 noiembrie 2020 - Agrifinance
- În mai 2020, a existat o extindere tehnică a facilității de credit cu Alpha Bank valabilă până în august 2020, în acest interval Compania este în proces de reînnoire a instalației pentru încă un an - Agribusiness
- Rambursări principale:**
 - rambursarea către Banca Internațională de Investiții (ianuarie 2020) de 0,909 milioane EUR principal - Agrifinance
 - rambursarea către EFSE SICAV-SIV (martie 2019) a 4.217 milioane RON principal - Agrifinance

6. CONCLUZII

Activitatea anului 2019 s-a incheiat cu o profit net contabil de 62,819,890 lei, din care 59,446,634 lei aferent societatii mama si un profit in suma de 3,373,256 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 2019, supunem aprobarii acesteia bilantul contabil consolidat incheiat pentru exercitiul financiar 2019, contul de profit si pierdere consolidat si descarcarea de gestiune a Consiliului de Administratie.

Consiliul de Administratie,

Kanani Jabbar - Presedinte CA

