

AGRICOVER CREDIT IFN SA

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2020**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE
RAPORTARE FINANCIARĂ ADOPTATE DE
UNIUNEA EUROPEANĂ**

AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

CUPRINS

PAGINA

Raportul Consolidat al Administratorului

Raportul auditorului independent privind situațiile financiare consolidate

Situația consolidată a contului de profit sau pierdere și a altor elemente ale rezultatului global 1

Situația consolidată a poziției financiare 2

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii 3

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie 5

Note la Situațiile financiare consolidate 6 - 94



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (372) 377 800
Fax: +40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre Actionarii Agricover Credit IFN S.A.

B-dul Pipera, nr. 2B, etaj 6, Cladirea de Birouri Cubic Center, oras Voluntari, Romania
Cod unic de inregistrare: 13443360

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate

Opinie

- Am auditat situatiile financiare consolidate ale Agricover Credit IFN S.A. ("Societatea") si ale filialei sale, Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL, (denumite impreuna „Grupul”), care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
- Situatiile financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 se identifica astfel:

• Total capitaluri proprii:	342.071.509 RON
• Profit aferent anului:	42.110.199 RON
- In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2020, precum si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup, conform *Codului Etic International pentru Profesionistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare consolidate in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare consolidate si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Pierderi asteptate pentru creditele si avansurile acordate clientilor

La 31 decembrie 2020, situatiile financiare consolidate includ credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 1.694.692.036 RON, pierderi asteptate din credite in suma de 51.399.830 RON, pierderi din deprecierea creditelor recunoscute in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 20.427.617 RON (31 decembrie 2019: credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 1.535.366.108 RON, pierderi asteptate din credite in suma de 33.947.406 RON, cheltuieli nete din deprecierea creditelor recunoscute in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 10.620.798 RON).

A se vedea Notele 3g *Deprecierea activelor financiare înregistrate la costul amortizat*, 4 *Gestionarea riscurilor financiare*, 11 *Credite si avansuri acordate clientilor* la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Pierderile din depreciere reprezinta cea mai buna estimare a conducerii a pierderilor asteptate din credite („ECL”) pentru creditele si avansurile acordate clientilor (denumite „credite”, „expuneri de credit”) masurate la cost amortizat la data raportarii. Ne-am concentrat asupra acestei arii, deoarece evaluarea pierderilor din depreciere necesita judecati complexe si subiective ale conducerii asupra valorii unei astfel de depreciere.</p> <p>Conform cu standardul relevant, IFRS 9 – “Instrumente financiare” (“IFRS 9”), expunerile din credite sunt alocate pe trei stadii pentru scopul estimarii pierderilor asteptate din credite. Pierderile asteptate din credite pentru expunerile performante (Stadiul 1 si Stadiul 2 din ierarhia IFRS 9) sunt determinate prin tehnici de</p>	<p>Procedurile noastre de audit in aceasta arie au fost efectuate prin implicarea, dupa caz, a propriilor nostri specialisti in managementul riscurilor financiare si evaluare, si au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> Inspectarea metodologiei si modelelor Societatii de provizionare a pierderilor asteptate din credite si evaluarea conformitatii acestora cu cerintele standardelor contabile relevante. Am evaluat critic rationamentele conducerii privind nivelul de sofisticare al metodologiei si adecvarea acesteia in raport cu evaluarea factorilor relevanti la nivel de portofoliu ; Pe baza unui eşantion, am evaluat relevanta si fiabilitatea datelor utilizate în estimarea pierderilor din depreciere, cum ar fi expunerile din credite, numarul de zile de intarziere, valorile recuperabile ale garantiilor, daca au fost sau nu initiate

modelare bazate pe parametri cheie cum ar fi probabilitatea de nerambursare (PD), expunerea in caz de nerambursare (EAD) si pierderea in caz de nerambursare (LGD), luand in considerare experienta istorica, identificarea expunerilor cu o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) precum si informatii anticipative printre altele (denumite „pierderi asteptate din credite determinate colectiv”).

Pentru expunerile alocate in Stadiul 3, pierderile asteptate din credite sunt determinate individual pe baza unei analize a fluxurilor de numerar actualizate. Procesul se bazeaza pe o serie de ipoteze complexe, in special pe cele referitoare la scenariile de colectare si la recuperările preconizate din valorificarea garantiilor aferente si a perioadei minime utilizate privind valorificarea garantiilor.

Ca urmare a pandemiei COVID-19, a conditiilor de seceta care au afectat un numar semnificativ de clienti ai Societatii in anul curent, si, de asemenea, a masurilor aplicate de guvernul Romaniei pentru a atenua efectele acestor evenimente, inclusiv moratoriile privind plata ratelor, evaluarea ECL a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimarii.

Ca urmare a factorilor de mai sus, am considerat ca pierderile asteptate pentru creditele si avansurile acordate clientilor sunt asociate unui risc semnificativ de denaturare semnificativa in situatiile financiare. Prin urmare, aceasta arie a necesitat o atentie sporita in cadrul auditului nostru si prin urmare, am considerat ca este un aspect cheie de audit.

proceduri de recuperare impotriva debitorilor, precum si stadiul procedurilor de restructurare ;

- Am evaluat aplicarea consecventa a criteriilor ce privesc cresterea semnificativa a riscului de credit si evidentele obiective de depreciere (starea de nerambursare) si am determinat in mod independent clasificarea creditelor in stadiile prevazute de IFRS 9, prin selectarea unui esantion de expuneri de credit ;
- Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate colectiv:
 - Am evaluat previziunile macroeconomice relevante utilizate in modele ECL prin interviuri coroborative cu anumiți membri ai conducerii executive precum si prin compararea cu previziunile disponibile public ;
 - Am evaluat critic parametrii PD, EAD si LGD utilizati in modelele ECL, prin referire la documentele justificative, situatia serviciului datoriei, scadentare, operatiuni de restructurare si recuperările ulterioare intrarii in starea de nerambursare;
 - Am evaluat critic ajustările post-model semnificative, prin evaluarea metodei aplicate, inspectarea metodologiei de calcul si urmarirea datelor utilizate inapoi la sursa. In plus, am evaluat rezonabilitatea abordarii Societatii cu privire la moratoriile acordate clientilor ca rezultat al Covid-19, precum si cu privire la impactul secetei, din perspectiva cresterii semnificative a riscului de credit ;
 - In baza procedurilor mentionate anterior, am testat aplicarea modelelor ECL prin recalcularea independenta a pierderilor asteptate din credite si prin reconcilierea sumelor cu situatiile financiare consolidate.
- Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate individual, pe baza unui esantion de expuneri, am evaluat critic ipotezele cheie considerate in estimarea fluxurilor viitoare de numerar utilizate in estimarea pierderilor de credit asteptate, precum ratele de discount, valoarea garantiilor si perioadele de recuperare si am realizat in mod independent recalculul pierderilor asteptate din credite la data raportarii.
- Am evaluat daca prezentările din situatiile financiare consolidate privind deprecierea creditelor si riscul de credit includ si descriu in mod corespunzator informatiile cantative si calitative conform cerintelor standardelor de raportare financiara relevante.

Alte aspecte – Cifre corespondente

6. Situatiile financiare consolidate ale Grupului aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019 au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare consolidate la data de 7 mai 2020.

Alte informatii – Raport Consolidat al Administratorilor (“Raportul Consiliului de administratie”)

7. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Consiliului de administratie, dar nu cuprind situatiile financiare consolidate si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare consolidate nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare consolidate sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Consiliului de administratie am citit si raportam daca Raportul Consiliului de administratie este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Ordinul BNR nr. 6/2015, articolul 234 din Reglementarile contabile conforme cu directivele europene.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare consolidate, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare consolidate sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare consolidate;
- b) Raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Ordinul BNR nr. 6/2015, articolul 234 din Reglementarile contabile conforme cu directivele europene.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Grup si la mediul acestuia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Consiliului de administratie. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

8. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. In intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta Societatii sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de fraudă sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate.
12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
 - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Grupului.
 - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
 - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare consolidate sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare consolidate, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
 - Obtinem probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situatiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.
13. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.

15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

16. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 9 iulie 2020 sa auditam situatiile financiare consolidate ale Agricover Credit IFN S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat de la 31 decembrie 2020.
17. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 27 aprilie 2021. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
 - Nu am furnizat pentru Grup serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

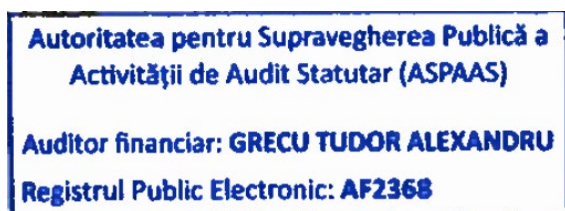
Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

GRECU TUDOR ALEXANDRU

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF2368

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 28 aprilie 2021



AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SAU ALTOR
ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXRCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



	<u>Notă</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venituri din dobânzi, calculate utilizându-se metoda dobânzii efective	5	69,416,145	56,802,863
Venituri din dobanzi, calculate utilizandu-se metoda liniara		108,355,387	103,540,546
Cheltuieli cu dobânzile și similare	5	(66,562,846)	(65,813,489)
Venituri nete din dobânzi		111,208,686	94,529,921
Cheltuieli nete din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor	4.1.7	(20,585,213)	(10,620,765)
Venituri din dobânzi net după cheltuieli nete cu ajustari de depreciere a creditelor și avansurilor acordate clienților		90,623,473	83,909,156
Venituri din speze și comisioane	6	4,742,224	3,240,256
Cheltuieli cu speze și comisioane	5	(2,826)	(238,576)
Venituri nete din speze și comisioane		4,739,398	3,001,681
Alte venituri din exploatare		40,337	156,066
Cheltuieli generale și administrative	7	(38,566,312)	(37,409,073)
Alte cheltuieli de exploatare	8	(3,869,914)	(3,063,388)
Pierdere netă din instrumente financiare derivate	8	(1,892,026)	(1,310,206)
Pierdere neta din conversie valutara		(2,501,805)	(2,580,813)
Profit înainte de impozitare		48,573,149	42,703,424
Cheltuieli cu impozitul pe profit	9	(6,462,950)	(5,893,236)
PROFIT AFERENT ANULUI		42,110,199	36,810,188
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului		-	-
REZULTAT GLOBAL TOTAL AFERENT ANULUI		42,110,199	36,810,188
Profitul Grupului atribuibil:			
- Actionarilor Societății		41,971,734	36,810,188
- Intereselor care nu controleaza		138,466	=
Total rezultat global atribuibil:			
- Actionarilor Societății		41,971,734	36,810,188
- Intereselor care nu controleaza		138,466	=

Aceste situații financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în 27.04.2021 și semnate de:

Stefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldster INC
Administrator

Denisa Manoliu
Director Financiar

AGRICOVER CREDIT IFN SA
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

	<u>Notă</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
ACTIVE			
Numerar și conturi la bănci	10	87,236,628	76,568,296
Credite și avansuri acordate clienților	11	1,643,269,520	1,501,418,702
Alte active financiare	12	2,309,660	1,621,963
Alte active	12	1,623,525	1,111,543
Creanțe privind impozitul amânat	13	2,742,050	1,747,425
Imobilizări necorporale	14	1,614,966	346,002
Imobilizări corporale și active aferente dreptului de utilizare	15	5,071,524	4,083,809
TOTAL ACTIVE		1,743,867,875	1,586,897,740
DATORII			
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor		1,368,452	980,536
Imprumuturi	16	1,384,820,722	1,283,294,433
Alte datorii financiare	17,18	14,739,396	11,942,411
Datorii privind impozit curent pe profit	19	710,336	863,050
Provizion pentru angajamente extrabilanțiere		157,458	
TOTAL DATORII		1,401,796,365	1,297,080,430
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	20	117,924,970	107,924,970
Rezultat reportat		208,790,430	169,552,736
Rezerve legale și altele	20	15,073,644	12,339,604
TOTAL CAPITAL ATRIBUIBIL ACTIONARILOR SOCIETĂȚII		341,789,044	289,817,310
Interese care nu controlează		282,466	
TOTAL CAPITALURI PROPRII		342,071,509	289,817,310
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII		1,743,867,875	1,586,897,740

Aceste situații financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în 27.04.2021 și semnate de

Stefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldster INC
 Administrator

Denisa Manoliu
 Director Financiar

AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

	Nota	Atribuibile actionarilor Societatii					Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
		Capital social	Rezultat reportat	Rezerve legale	Alte rezerve	Total		
Sold de deschidere la 1 ianuarie 2019		<u>70,406,070</u>	<u>135,076,772</u>	<u>9,067,167</u>	<u>938,216</u>	<u>215,488,225</u>	=	<u>215,488,225</u>
Profit aferent anului / Total rezultat aferent anului		-	36,810,188	-	-	36,810,188	-	36,810,188
Total rezultat global aferent anului		-	36,810,188	-	-	36,810,188	-	36,810,188
Tranzacții cu actionarii Societații								
Majorare capitalului social	20	37,518,900	-	-	-	37,518,900	-	37,518,900
Transfer catre rezerva legala			(2,334,221)	2,334,221	-	-	-	-
Total contributii si distribuiiri		<u>37,518,900</u>	<u>34,475,967</u>	<u>2,334,221</u>	-	<u>74,329,088</u>	=	<u>74,329,088</u>
Sold la 31 Decembrie 2019		<u>107,924,970</u>	<u>169,552,739</u>	<u>11,401,388</u>	<u>938,216</u>	<u>289,817,310</u>	=	<u>289,817,310</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în 27.04.2021 și semnate de Stefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldster INC Administrator

Denisa Manoliu
Director Financiar

Notele însoțitoare de la 1 la 26 fac parte integrantă din prezentele situații financiare consolidate.
3 din 94

AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

	Nota	Atribuibile actionarilor Societatii				Total	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
		Capital social	Rezultat reportat	Rezerve legale	Alte rezerve			
Sold de deschidere la 1 Ianuarie 2020		<u>107,924,970</u>	<u>169,552,736</u>	<u>11,401,388</u>	<u>938,216</u>	<u>289,817,310</u>	=	<u>289,817,310</u>
Profit aferent anului / Total rezultat aferent anului		-	41,971,734	-	-	41,971,734	138,466	42,110,200
Total rezultat global aferent anului		-	41,971,734	-	-	41,971,734	138,466	42,110,200
Majorarea capitalului social		10,000,000				10,000,000		10,000,000
Transfer catre rezerva legala			(2,705,240)	2,705,240				
Preluare participatii majoritare								
Transfer catre rezerva legala			(28,800)	28,800				
Emisiune de acțiuni în filială, cu modificarea intereselor care nu controleaza	20	-	-	-	-	-	144,000	144,000
Tranzactii cu actionarii societati								
Total contributii si distribuire		10,000,000	39,237,694	2,734,040	=	51,971,734	289,466	52,254,200
Sold la 31 December 2020		<u>117,924,970</u>	<u>208,790,430</u>	<u>14,135,428</u>	<u>938,216</u>	<u>341,789,044</u>	<u>282,466</u>	<u>342,071,510</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în 27.04.2021 și semnate de
Stefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldster INC
Administrator

Denisa Manoliu
Director Financiar

Notele însoțitoare de la 1 la 26 fac parte integrantă din prezentele situații financiare consolidate.
4 din 94

AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



	Note	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flux de numerar din activitati de exploatare			
Incasari din dobanzi si comisioane		172,040,754	160,266,342
Plati aferente dobanzilor si comisioanelor		(66,641,800)	(64,430,438)
Comisioane de brokeraj incasate		4,569,551	2,916,982
Costuri personal achitate		(27,741,421)	(25,134,962)
Plati catre furnizori		(13,456,120)	(13,235,505)
Alte incasari creante		(3,015,265)	(2,130,215)
Plati nete de credite si avansuri catre clienti		(158,664,652)	(248,019,846)
Fluxuri de numerar nete utilizate în activitățile de exploatare înainte de impozitul pe profit		<u>(92,908,953)</u>	<u>(189,767,642)</u>
Impozitul pe profit platit		(7,610,289)	(7,485,663)
Fluxuri de numerar nete utilizate în activitățile de exploatare		(100,519,243)	(197,253,305)
Activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		(1,854,850)	(376,284)
Fluxuri de numerar nete utilizate în activitățile de investiții		(1,854,850)	(376,284)
Majorare capital social		10,000,000	37,518,900
Trageri din imprumuturi de la banci		2,936,586,215	2,133,782,117
Rambursarea imprumuturilor de la banci		(2,834,269,687)	(1,931,441,385)
Fluxuri de numerar nete din activitati de finantare		112,316,528	239,859,632
Variatia neta a cursului de schimb pentru numerar si echivalent de numerar		725,897	380,609
Scadere/crestere neta numerar si echivalente de numerar		10,668,332	42,610,652
Numerar si echivalente de numerar la 1 Ianuarie		<u>76,568,296</u>	<u>33,957,644</u>
Numerar si echivalent de numerar la 31 Decembrie	10	<u>87,236,628</u>	<u>76,568,296</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în 27.04.2021 și semnate de

Stefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldster INC
Administrator

Denisa Manoliu
Director Financiar

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



1 ENTITATE RAPORTOARE

Agricover Credit IFN SA (denumită în continuare "Societatea") furnizează de 12 ani servicii de creditare clienților ce activează în domeniul agricol și, prin Filiala sa, Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL ("Filială") furnizează servicii de intermediere în asigurări. La 31 decembrie 2020, Societatea deține 51,02% din Filială (31 decembrie 2019: 100%). Reducerea procentului acționariatului direct în Filială se datorează faptului că, la 4 iunie 2019, Acționarul Unic al filialei (Agricover Credit IFN SA) a aprobat majorarea capitalului social cu 144.000 RON, prin emisiunea unui număr de 576 noi acțiuni (valoare nominală per acțiune de 250 RON), urmand să fie subscribe integral de Asociația Clubul Fermierilor Români Pentru Agricultură Performantă. Majorarea capitalului social cu 144.000 RON a fost încasată de filială la 13 august 2019, însă aprobarea majorării capitalului social și modificarea în acționariatul filialei au fost aprobate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară la 29 aprilie 2020. Grupul Agricover Credit IFN SA (denumit în continuare „Grupul” sau “Agricover”) cuprinde Agricover Credit IFN SA și Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL, înființate de Societate în 2011. Agricover Credit IFN SA este societatea-mamă a Grupului și este supusă consolidării în calitate de subsidiară a Grupului Agricover Holding SA.

Societatea este o societate pe acțiuni și este înregistrată și își are sediul în România. Acționarii Grupului sunt AGRICOVER HOLDING SA (99,999998 %) și AGRICOVER SA (0,000002 %). Societatea-mamă directă a Grupului este AGRICOVER HOLDING SA, iar controlul majoritar asupra Grupului este detinut de Dl. Jabbar Kanani.

La 31 decembrie 2020, Agricover Credit IFN are 160 de angajați (31 decembrie 2019: 143). La 31 decembrie 2020, Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL are 36 de angajați (31 decembrie 2019: 15)

Adresa sediului social al societății este: B-dul Pipera, nr. 2B, etaj 6, Clădirea de Birouri Cubic Center, oraș Voluntari, România.

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, Grupul este condus de șase directori executivi, după cum urmează:

- Dl. Robert Rekkers , Director Executiv
- D-na Denisa Manoliu, Director Financiar
- D-na Oana Tătar, Director Operațiuni
- Dl. Lucian Neagu, Director Comercial
- Dl. Dan Domnițeanu, Director Riscuri
- Dl. Sorin Manolache, Director Juridic.

Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL este condus de un director executiv, după cum urmează:

- D-na Rusu Georgeta- Director Executiv

Membrii conducerii executive au fost remunerați în perioada de 12 luni încheiată în 31 decembrie 2020 cu suma de 4.156.503 RON brut (2019: 5.346.759 RON).



Activitatea directorilor executivi este examinată de principalul organ de guvernanță al Grupului, Consiliul de Administrație, format din următorii patru membri:

- Dl. Jabbar Kanani
- Dl. Ștefan Doru Bucătaru, reprezentant permanent al VELDSTER INC
- Dl. Martinus Johannes Elling, reprezentant permanent al East West Biofarma LTD, până în 31 martie 2020
- Dl. Liviu Dobre începând cu 1 aprilie 2020.

Membrii Consiliului de Administrație au fost remunerați în perioada de 12 luni începând la 31 Decembrie și încheiată la 31 decembrie 2020 cu suma de 1.682.110 RON brut (2019: 1.534.133 RON).

Grupul oferă patru categorii principale de produse: linii de credit pe termen scurt pentru capital circulant/de lucru, operațiuni de scontare (exprimate în RON), credite pe termen mediu și lung pentru finanțarea proiectelor de investiții (Capex), exprimate în RON și EUR, și credite pe termen mediu și lung pentru capital circulant/capital de lucru. Aceste facilități de finanțare sunt concepute pentru fermieri și au diverse scadențe personalizate, care sunt, de regulă, corelate cu perioadele de recoltare și vânzare a recoltelor. Finanțările pentru capital circulant/capital de lucru sunt, în cea mai mare parte, pe termen scurt, însă un alt produs cu o scadență prelungită până la 10 ani a fost lansat începând din luna martie 2017. Operațiunile de scontare au scadențe de maximum 12 luni, în timp ce majoritatea produselor pentru finanțarea proiectelor de investiții au scadențe de 2-5 ani, cu două rate anuale și poartă o rată variabilă a dobânzii (dobânda este plătită fie în regim lunar, fie este capitalizată lunar și plătită odată cu principalul, de regulă, în două rate anuale, același tratament fiind aplicat comisionului de administrare).

Activitatea Subsidiarei este reprezentată de brokerajul polițelor de asigurare, incluzând, fără a se limita însă la, polițele legate de garanțiile acceptate de Societate pentru creditele și avansurile acordate clienților.

În scopul acestor situații financiare consolidate, Societatea include și consolidarea Sucursalei. Situațiile financiare ale Subsidiarei, utilizate pentru întocmirea acestor situații financiare consolidate, au fost întocmite la data raportării de către Societate. În cadrul procedurii de consolidare, toate activele și pasivele, veniturile și cheltuielile între societăți au fost eliminate.

Situațiile financiare consolidate pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 au fost aprobate în vederea publicării de către Consiliul de Administrație în 27.04.2021 Actionarii Societatii sau alte persoane nu au autoritatea de a modifica situațiile financiare după emiterea acestora.

Principalele politici contabile utilizate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate în continuare. Aceste politici au fost utilizate în mod susținut pentru toate exercitiile prezentate, dacă nu se menționează diferit.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a. Declarație de conformitate

Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 cuprind situațiile financiare ale Societății și subsidiarei acesteia la 31 decembrie 2020. Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate ("IASB") și adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS"), așa cum prevede Ordinul Consiliului Bancii Naționale a României nr. 6/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene cu modificările ulterioare ("Ordinul 6/2015"). Sunt incluse informații adiționale prevăzute de reglementările naționale, unde este cazul. Situațiile financiare ale sucursalei sunt întocmite pentru aceeași perioadă de raportare, utilizându-se politici contabile susținute.

Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale Agricover Credit IFN SA și subsidiarei următoare: Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL (participație 51,2%, 2019: 100%).

Societatea întocmește situații financiare statutare individuale în conformitate cu prevederile Ordinului BNR 6/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directivele europene, astfel cum a fost modificat și completat ulterior („Situațiile financiare RAS”). Sucursala întocmește situații financiare statutare în conformitate cu prevederile Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 36/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale și situațiile financiare anuale consolidate, aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare, cu modificările și completările ulterioare ("Norma ASF nr. 36/2015). Diferențele majore față de situațiile financiare individuale statutare întocmite conform legislației românești (Standarde de Contabilitate Românești sau „RAS”), astfel încât acestea să fie aliniată cu standardele IFRS, sunt:

- metodologie diferită pentru calculul deprecierei creditelor și avansuri acordate clienților;
- evaluări la valoarea justă și deprecierea altor instrumente financiare, în conformitate cu IFRS 9;
- aplicarea standardului IFRS 16 Leasing cu cerințele de prezentare aferente;
- recunoașterea și măsurarea impozitului pe profit amânat;
- prezentarea informațiilor necesare în conformitate cu IFRS, și
- ajustări necesare prezentării consolidate a situațiilor financiare

În situația consolidată a fluxurilor de trezorerie, fluxurile de numerar utilizate în activitățile de exploatare sunt stabilite utilizându-se metoda directă. Sunt prezentate clasele majore de încasări brute în numerar și plăți brute în numerar. Fluxurile de numerar din activitățile de investiții și finanțare sunt stabilite utilizându-se metoda directă. Alocarea de către Grup a fluxurilor de numerar în categoria de exploatare, investiții și finanțare depinde de modelul de afaceri al Grupului.

Întocmirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS a necesitat utilizarea anumitor estimări contabile semnificative. De asemenea, a necesitat ca conducerea să își exercite judecata în cadrul procesului de utilizare a politicilor contabile ale Grupului. Modificările ipotezelor pot avea un

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (CONTINUARE)

impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate în perioada în care ipotezele s-au modificat. Conducerea este de parere că ipotezele de bază sunt adecvate și că situațiile financiare consolidate ale Grupului prezintă, prin urmare, în mod fidel poziția financiară și rezultatele consolidate. Ariile care presupun estimări contabile semnificative sau ariile în care ipotezele și estimările sunt relevante pentru situațiile financiare consolidate sunt prezentate în Nota 4.

b. Baza evaluării

Acest set de situații financiare au fost întocmite pe baza principiului costului istoric, exceptând următoarele cazuri:

- Credite și avansuri acordate clienților sunt măsurate la cost amortizat
- Instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;
- Numerar și conturi la bănci și împrumuturile sunt evaluate la cost amortizat.

c. Moneda funcțională și de prezentare

Elementele incluse în situațiile financiare ale fiecăreia dintre entitățile Grupului sunt măsurate utilizându-se moneda mediului economic primar în care funcționează entitatea respectivă ("moneda funcțională"). Moneda funcțională a entităților din cadrul Grupului este leul românesc "RON". Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în lei românești, "RON", rotunjite la 1 RON.

d. Utilizarea estimărilor și judecăților semnificative

Întocmirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS necesită folosirea unor estimări contabile cu impact semnificativ. De asemenea, necesită ca managementul să își exercite judecata în procesul aplicării politicilor contabile ale Grupului. Ariile în care este necesar un nivel mai avansat de judecată și complexitate precum și ariile în care ipotezele și estimările folosite sunt semnificative pentru situațiile financiare consolidate sunt descrise în Nota 4. Cu toate că aceste estimări se bazează pe cele mai bune cunoștințe ale managementului despre evenimentele și întâmplările curente, rezultatele efective pot fi diferite de aceste estimări.

Estimările și ipotezele sunt revizuite în mod continuu.

Revizuirea estimărilor contabile este recunoscută în perioada în care este revizuită estimarea, dacă revizuirea afectează numai perioada respectivă, sau în perioada revizuirii și perioade viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioade curente, cât și viitoare.

Grupul face estimări și ipoteze care afectează valoarea activelor și pasivelor raportate în exercițiul financiar următor. Estimările și raționamentele sunt evaluate în continuu și se bazează pe experiența istorică și alți factori, incluzând preconizările unor evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile în circumstanțele date.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (CONTINUARE)

e. Valori comparate

Prezentele situații financiare consolidate includ valori comparate ori de câte ori astfel de prezentări sunt aplicabile. Revizuirea valorilor din exercițiile financiare anterioare a fost necesară în vederea adaptării datelor prezentate din exercițiul anterior la datele prezentate din exercițiul curent.

Situațiile financiare consolidate au fost afectate de următoarele reclasificări ale datelor prezentate:

- i. Comisionul aferent împrumuturilor a fost reclasificat din Cheltuieli cu spezele și comisioanele în categoria cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare.

	Raportat la 31 decembrie 2019	Revizuit la 31 decembrie 2019	Diferență
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	65,652,997	65,813,489	160,492
Cheltuieli cu speze și comisioane	1,573,216	1,412,724	(160,492)

- ii. Spezele și comisioanele aferente serviciilor financiare au fost reclasificate din Cheltuieli cu speze și comisioane la Cheltuieli generale și administrative

	Raportat la 31 decembrie 2019	Revizuit la 31 decembrie 2019	Diferență
Cheltuieli cu speze și comisioane	1,412,724	802,685	(610,039)
Cheltuieli generale și administrative	36,799,034	37,409,073	610,039

- iii. Venituri din instrumente financiare derivate au fost reclasificate din Profituri din convertire curs valutar minus pierderi Pierdere netă din instrumente financiare derivate.

	Raportat la 31 decembrie 2019	Revizuit la 31 decembrie 2019	Diferență
Profit net din instrumente financiare derivate	4,360,444	1,310,206	3,050,238
Convertire curs valutar	469,425	2,580,813	(3,050,238)

f. Principiul continuității activității

Acste situații financiare consolidate au fost întocmite in baza principiului continuității activității, care presupune că Grupul își va continua activitatea în viitorul apropiat.



3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicele contabile semnificative prezentate mai jos au fost utilizate în mod susținut de către Grup în toate perioadele prezentate în aceste situații financiare consolidate.

a. Baza consolidării

Subsidiarele sunt acele entități în care s-a investit, incluzând entitățile structurate pe care Grupul le controlează deoarece Grupul (i) are puterea de a direcționa activități relevante ale entităților în care s-a investit, care le afectează în mod semnificativ câștigurile, (ii) are expunere sau drepturi asupra câștigurilor variabile rezultate din implicarea sa în entitățile în care s-a investit, și (iii) are capacitatea de a-și utiliza puterea asupra entităților în care s-a investit, pentru a afecta valoarea câștigurilor investitorului. Existența și efectul drepturilor fundamentale, incluzând drepturile de vot potențiale fundamentale sunt luate în considerare atunci când se apreciază dacă Grupul are putere asupra unei alte entități. Pentru ca un drept să fie fundamental, deținătorul trebuie să aibă capacitatea practică de a-și exercita dreptul respectiv atunci când trebuie să fie luate deciziile privind direcția activităților în cauză ale entității în care s-a investit. Grupul poate avea putere asupra unei entități în care s-a investit chiar și atunci când deține mai puțin decât majoritatea puterii de vot într-o entitate în care s-a investit.

Într-un astfel de caz, Grupul apreciază mărimea drepturilor sale de vot în funcție de mărimea și dispersia cotelor celorlalți deținători ai voturilor, pentru a stabili dacă deține puterea *de facto* asupra entității în care s-a investit. Drepturile de protecție ale altor investitori, precum acelea care se referă la schimbările fundamentale intervenite în activitățile entității în care s-a investit, sau care se aplică numai în circumstanțe excepționale nu împiedică Grupul să controleze o entitate în care s-a investit. Sucursalele sunt consolidate începând cu data de la care controlul este transferat Grupului, și sunt deconsolidate începând cu data la care controlul încetează.

Metoda contabilă a achiziției este utilizată pentru achiziția sucursalelor (exceptându-le pe acelea achiziționate de la părți care se află sub controlul comun). Activele identificabile achiziționate și pasivele și pasivele neprevăzute asumate într-o combinație de întreprinderi sunt măsurate la valorile lor juste la data achiziției, indiferent de mărimea vreunui interes nemajoritar.

În cursul anului 2011, Compania a înființat Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL ("Sucursala"). La data de 31 decembrie 2020, Compania deține 51,02% din capitalul social al Sucursalei (31 decembrie 2019: 100%).

Sucursala și-a extins activitatea de la înființare și în cursul anului 2020, deasemenea, și, în sensul prezentelor situații financiare, a fost consolidată (2019: consolidată).

Activitatea Sucursalei este reprezentată de brokerajul polițelor de asigurare, incluzând, fără a se limita însă la, polițe legate de garanțiile preluate de Companie pentru creditele și avansurile acordate clienților.



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

3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

În scopul prezentelor situații financiare consolidate, Compania consolidează subsidiara. Situațiile financiare ale subsidiarei, utilizate pentru întocmirea acestor situații financiare consolidate, au fost întocmite la data raportării de către Companie. În cadrul procesului de consolidare, toate activele și pasivele, veniturile și cheltuielile între companii au fost eliminate.

Poziția financiară a Subsidiarei la 31 decembrie 2020 și rezultatele financiare pentru exercițiul încheiat atunci au fost după cum urmează (cifre neauditare):

-	Total active	3,118,041 RON
-	Capitaluri proprii	989,687 RON
-	Total venituri	4,769,971 RON
-	Total cheltuieli	4,104,284 RON
-	Profit net	665,687 RON

Poziția financiară a Subsidiarei la 31 decembrie 2019 și rezultatele financiare pentru exercițiul încheiat atunci au fost după cum urmează (cifre neauditare):

-	Total active	1,788,045 RON
-	Capitaluri proprii	1,366,113 RON
-	Total venituri	3,250,112 RON
-	Total cheltuieli	2,063,999 RON
-	Profit net	1,186,113 RON

Interese minoritare (NCI)

Interesele minoritare sunt evaluate inițial proporțional cu cota lor de deținere în activele nete identificabile ale entității achiziționate la data achiziției.

Modificările în procentul de deținere al Grupului într-o filială care nu duc la pierderea controlului sunt contabilizate ca tranzacții de capitaluri proprii.

Pierderea controlului

Atunci când Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta derecunoaște activele și pasivele filialei, precum și orice interes minoritar și alte componente ale capitalului propriu. Orice câștig sau pierdere rezultat este recunoscut în profit sau pierdere.

Orice interes minoritar reținut în fosta filială este evaluat la valoarea justă când are loc pierderea controlului.

Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, precum și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate în situațiile financiare consolidate. Profiturile nerealizate rezultate din tranzacțiile cu entități asociate sau controlate în comun sunt eliminate în limita



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

3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

procentului de participare a Grupului. Profiturile nerealizate rezultate în urma tranzacțiilor cu o entitate asociata sunt eliminate în contrapartida cu investitia în societatea asociata.

Pierderile nerealizate sunt eliminate în mod identic cu profiturile nerealizate, dar numai în masura în care nu exista indicii de depreciere a valorii.

b. Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională a fiecăreia dintre entitățile consolidate ale Grupului este moneda mediului economic primar în care funcționează entitatea. Moneda funcțională a Companiei și subsidiarei sale și moneda de prezentare a Grupului este moneda națională a României (RON).

Activele și pasivele monetare sunt convertite în monedă la cursul de schimb oficial al BNR la sfârșitul respectivei perioade de raportare. Profiturile și pierderile din cursul de schimb rezultate din plata tranzacțiilor și din convertirea activelor și pasivelor monetare în moneda funcțională a fiecărei entități la cursurile de schimb oficiale de la sfârșitul anului ale BNR sunt recunoscute la profit și pierdere pentru exercițiu (ca profituri din convertire valută, fără pierderi). Convertirea la cursurile de schimb de la sfârșitul anului nu se aplică elementelor nemonetare care sunt măsurate la costul istoric.

Cursul de schimb pentru valuta majoră (EUR) a fost:

Monedă	31 decembrie 2020	31 Decembrie 2019	Fluctuație %
Euro (EUR)	1: 4,8694 RON	1: 4,7793 RON	1,02 %

c. Venituri și cheltuieli din/cu dobânzile

Veniturile și cheltuielile din/cu dobânzile pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă sunt recunoscute la "venituri din dobânzi" și "cheltuieli cu dobânzile" în situația consolidată a rezultatului global total, utilizându-se metoda dobânzii efective pentru contractele de tip non-revolving și metoda lineara pentru toate contractele de tip revolving.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calculare a costului amortizat al unui activ financiar sau al unui pasiv financiar și de alocare a venitului din dobânzi sau cheltuielii cu dobânzile pe o perioadă specifică.

Rata dobânzii efective este rata care actualizează în mod exact plățile sau încasările în numerar viitoare preconizate prin durata de viața preconizată a instrumentului financiar sau o perioadă mai scurtă, dacă este cazul, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a pasivului financiar. Rata dobânzii efective actualizează fluxurile de numerar ale instrumentelor cu dobândă variabilă la următoarea dată de restabilire a prețului dobânzii, exceptând prima sau reducerea care reflectă marja de credit în raport cu rata flotantă specificată în instrument, sau alte variabile care nu sunt restabilite la ratele pieței. Astfel de prime sau reduceri sunt amortizate de-a lungul întregii durate de viață preconizată a instrumentului.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Calcularea valorii prezente include toate taxele plătite sau încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective.

La calcularea ratei dobânzii efective, Grupul estimează fluxurile de numerar, luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (de exemplu, opțiunile de plată anticipată), însă nu ia în considerare viitoarele pierderi din credite.

Calculul include toate spezele și punctele plătite sau încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efectivă, costurile tranzacționale și toate celelalte prime sau reduceri.

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

Veniturile și cheltuielile din dobânzi aferente activelor și datorii financiare deținute în scopul tranzacționării sunt considerate a fi incidentale în operațiunile Grupului/Societății și sunt prezentate împreună cu toate celelalte modificări ale valorii juste a unor astfel de active și datorii în venituri nete din tranzacționare.

Veniturile și cheltuielile din dobânzi aferente altor active și datorii financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (FVTPL) sunt prezentate în venituri nete din alte instrumente financiare la FVTPL.

d. Venituri și cheltuieli din speze și comisioane

Veniturile din speze și comisioane cuprind în principal venituri din activitatea de brokeraj, reprezentând intermedierea vânzării de produse de asigurare către clienți.

Cheltuielile cu spezele și comisioanele cuprind, în principal, comisioanele bancare și alte cheltuieli legate de activitatea de leasing.

e. Active financiare și datorii financiare

i. Recunoașterea inițială și măsurarea instrumentelor financiare.

Activele și datorii financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile tranzacției pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Activele financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar costurile de tranzacționare sunt înregistrate în contul de profit sau pierdere.

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute când Grupul avansează sume de bani pentru achiziționarea sau vânzarea activului în cauză.



3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Derivatele sunt reprezentate de contractele de schimb valutar la termen. Derivatele sunt înregistrate inițial la valoarea justă și sunt trecute ca active când valoarea lor justă este pozitivă și ca pasive când valoarea lor justă este negativă.

Valoarea justă la recunoașterea inițială este reflectată cel mai bine de prețul tranzacției. Un profit sau pierdere la recunoașterea inițială este înregistrat(ă) numai dacă există o diferență între valoarea justă și prețul tranzacției, care poate fi dovedită de alte tranzacții de pe piața observabilă existentă cu același instrument sau de o tehnică de evaluare ale cărei date de intrare includ numai datele de pe piețe observabile.

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ, sau achitat pentru a transfera un pasiv în cadrul unei tranzacții ordonate între participanții de pe piață la data măsurării. Cea mai bună dovadă a valorii juste este prețul de pe o piață activă. O piață activă este una pe care au loc tranzacțiile pentru activ sau pasiv, cu suficientă frecvență și volum pentru a furniza informații despre prețuri în regim continuu.

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

Tehnici de evaluare precum modele de fluxuri de trezorerie actualizate sau modele bazate pe tranzacții recente la valoarea de piață, sau considerarea datelor financiare ale entităților în care s-a investit, sunt utilizate pentru a măsura valoarea justă a anumitor instrumente financiare pentru care nu sunt disponibile informații despre prețurile de pe piața externă. Măsurările valorii juste sunt analizate pe baza nivelului în ierarhia valorii juste după cum urmează: (i) nivelul unu îl reprezintă măsurările la prețurile cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau pasive identice, (ii) măsurările la nivelul doi sunt tehnicile de evaluare incluzând toate datele de intrare fundamentale observabile pentru activ sau pasiv, fie în mod direct (adică ca prețuri) sau în mod indirect (adică derivate din prețuri), și (iii) măsurările la nivelul trei sunt evaluări care nu se bazează exclusiv pe datele observabile de pe piață (adică măsurarea necesită date de intrare neobservabile semnificative).

Costurile tranzacției sunt costuri marginale care sunt atribuibile în mod direct achiziției, emisiunii sau vânzării unui instrument financiar. Un cost marginal este un cost care nu ar fi fost atras, dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile tranzacției includ spezele și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajaților care acționează în calitate de agenți vânzări), consultanților, brokerilor și dealerilor, taxele percepute de agențiile de reglementare și bursele de valori și impozitele și taxele de transfer. Costurile tranzacției nu includ creanțele cu prime sau reduceri, costurile de finanțare, sau costurile administrative sau de deținere interne.

Activele POCI (active depreciate generate sau achiziționate) sunt înregistrate la valoarea justă la recunoașterea inițială, iar venitul din dobânzi este recunoscut ulterior pe baza unei rate a dobânzii efective ajustate la credit. Pierderile preconizate din credite sunt exclusiv recunoscute sau eliberate în măsura în care intervine o schimbare ulterioară în valoarea recuperabilă a activului.



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

3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrarea în termenul stabilit de regulament sau convenția pieței (achiziții și vânzări "în mod uzual") sunt înregistrate la data comercială, care este data la care Grupul se angajează să livreze un activ financiar. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute când entitatea devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului.

ii. Clasificare

Active financiare

Grupul clasifică instrumentele financiare în următoarele categorii: active financiare evaluate la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) și la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (FVTPL). Conducerea stabilește clasificarea activelor sale financiare la momentul recunoașterii inițiale.

(i) Active financiare la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții și nu este desemnat la FVTPL:

- este detinut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins prin deținerea de active și prin colectarea fluxurilor de numerar contractuale și
- condițiile sale contractuale dau naștere, la date specificate, la fluxuri de numerar care reprezintă exclusiv plăți de principal și dobânzi ("SPPI").

(ii) Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)

Un activ financiar poate fi evaluat la FVOCI dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții și nu este desemnat la FVTPL:

- este detinut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de numerar contractate, cât și prin vânzarea activului financiar și
- condițiile sale contractuale dau naștere, la date specificate, la fluxuri de numerar care reprezintă exclusiv plăți de principal și dobânzi (SPPI).

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, Grupul nu are active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

(iii) Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere (FVTPL)

Toate celelalte active financiare care nu sunt incluse în categoriile de mai sus sunt clasificate la FVTPL. La 31 decembrie 2020, Grupul detine instrumente financiare derivate clasificate ca FVTPL care includ contracte de swap și forward pe curs de schimb valutar. Aceste instrumente nu îndeplinesc criteriile de a fi clasificate pentru acoperirea riscului financiar.



3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Evaluarea modelului de afaceri

Evaluarea modelului de afaceri este unul dintre cei doi pași pentru clasificarea activelor financiare. Modelul de afaceri al unei entități reflectă modul în care aceasta își gestionează activele financiare, în vederea generării fluxurilor de trezorerie; modelul său de afaceri determină dacă fluxurile de trezorerie vor rezulta din încasarea fluxurilor de trezorerie contractuale, vânzarea activelor financiare, sau ambele. Această evaluare este realizată pe baza scenariilor pe care entitatea le preconizează în mod rezonabil ca având loc în viitor. Aceasta înseamnă că evaluarea exclude așa-numitele scenarii 'cel mai rău caz' sau 'cazul de stres'. De exemplu, o entitate preconizează că va vinde un portofoliu anume de active financiare numai într-un scenariu de caz de stres. Acest scenariu nu va afecta evaluarea de către entitate a modelului de afaceri pentru activele respective, în cazul în care entitatea nu îl preconizează în mod rezonabil ca având loc.

Modelul de afaceri al unei entități este determinat la un nivel ce reflectă modul în care seturile de active financiare sunt gestionate împreună, pentru a se realiza un anumit obiectiv de afaceri. Acesta nu trebuie să fie necesarmente nivelul entității de raportare. Modelul de afaceri al entității nu depinde de intențiile conducerii privind un instrument individual. Ca atare, această condiție nu este o abordare instrument per instrument a clasificării și trebuie să fie determinată la un nivel superior de combinare. Cu toate acestea, o singură entitate poate avea mai multe modele de afaceri pentru gestionarea instrumentelor sale financiare (de exemplu, un portofoliu pe care îl gestionează pentru a încasa fluxurile de trezorerie contractuale și un alt portofoliu pe care îl gestionează pentru a tranzacționa, pentru a realiza schimbări ale valorii juste).

- Modelul de afaceri: deținere pentru a colecta

Activele financiare care sunt deținute în cadrul unui model de afaceri cu obiectivul deținerii activelor pentru a încasa fluxurile de trezorerie contractuale sunt măsurate la costul amortizat (cu condiția ca activul să corespundă, deasemenea, testului caracteristicilor fluxurilor de trezorerie contractuale). Astfel de active sunt gestionate pentru a realiza fluxurile de trezorerie prin încasarea plăților contractuale în timpul duratei de viață al instrumentului. Pentru a determina dacă fluxurile de trezorerie urmează să fie realizate prin încasarea fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor financiare, este necesar să se aibă în vedere frecvența și valoarea vânzărilor în perioadele anterioare, dacă au avut loc vânzări ale activelor aproape de scadență, motivele respectivelor vânzări și estimările privind viitoarea activitate de vânzări.

Active financiare acoperite: credite și creanțe, numerar și echivalente numerar, alte active financiare;
 Strategie de afaceri: entitatea oferă o diversitate de produse de credit, pentru a satisface nevoile debitorilor. Aceste active sunt deținute de entitate până ajung la scadență;
 Obiectiv de afaceri: deținerea activelor în vederea încasării fluxurilor de trezorerie contractuale;



3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

- *Modelul deținere pentru a colecta și a vinde ulterior*

Active financiare care sunt deținute în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este realizat atât prin încasarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare (cu condiția ca activul să corespundă, de asemenea, testului fluxului de trezorerie contractual).

Testul SPPI

Ca un al doilea pas în procesul său de clasificare, Grupul evaluează termenii contractuali ai activului financiar, pentru a identifica dacă aceștia satisfac testul SPPI.

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

Cele mai semnificative elemente ale dobânzii în cadrul unui acord de creditare sunt, de regulă, plata pentru valoarea în timp a banilor și riscul de credit. Pentru a face evaluarea SPPI, Grupul face uz de raționament și ia în considerare factori relevanți, precum moneda în care este exprimat activul financiar și perioada pentru care este stabilită rata dobânzii.

Termenii contractuali care introduc o expunere mai mare decât *de minimis* la riscurile de volatilitate în fluxurile de trezorerie contractuale care nu au legătură cu un acord de creditare de bază nu dau naștere unor fluxuri de trezorerie contractuale care sunt exclusiv plăți ale principalului și dobânzii pe suma neachitată. În astfel de cazuri, activul financiar trebuie să fie măsurat la FVTPL.

Datorii financiare

Grupul își clasifică datoriile sale financiare, altele decât garantiile financiare și angajamentele de împrumut, ca fiind evaluate la cost amortizat sau FVTPL.

iii. Principiile evaluării la valoarea justă

Valoarea justă este pretul care s-ar fi primit pentru a vinde un activ sau plătit pentru a transfera o datorie într-o tranzacție obișnuită pe piața principală (sau cea mai avantajoasă), la data evaluării în condițiile actuale de piață (de exemplu, un pret de ieșire), indiferent dacă acel pret este direct observabil sau este estimat folosindu-se o altă tehnică de evaluare.

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile de piață sau pe cotațiile intermediarilor pentru instrumentele financiare tranzacționate pe o piață activă. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un pret de piață observabil și alte



3. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

metode de evaluare. Toate estimările și rationamentele folosite la măsurarea valorii juste sunt descrise în Nota 4.

iv. Derecunoașterea activelor financiare.

Grupul derecunoaște activele financiare când (a) activele sunt răscumpărate, sau drepturile asupra fluxurilor de trezorerie din active au expirat în alt mod sau (b) Grupul a transferat drepturile asupra fluxurilor de trezorerie din activele financiare, sau a încheiat un acord tranzitoriu eligibil, în timp ce (i) a transferat, deasemenea, în mod substanțial toate riscurile și recompensele proprietății asupra activelor, sau (ii) nici nu a transferat și nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele proprietății, însă nu reține controlul. Controlul este reținut dacă contrapartea nu are capacitatea practică de a vinde activul în întregime unei părți terțe neasociate, fără a avea nevoie să impună restricții asupra vânzării.

v. Scoaterea din evidențe

Activele financiare sunt scoase din evidenta (fie partial sau in întregime) atunci când nu există o așteptare rezonabilă de recuperare a expunerii în ansamblu sau a unei părți din aceasta. Primul pas pe care Grupul îl întreprinde în acest caz este reposesia activului finanțat, pentru care Grupul este proprietarul legal, iar contractul de leasing reprezintă titlul executoriu. Acțiunea de scoatere din evidenta intervine atunci când Grupul a finalizat toate acțiunile legale pentru recuperarea activelor finanțate și a sumelor datorate. Această evaluare este efectuată la nivelul fiecărui debitor sau contract.

f. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele numerar sunt articole care sunt ușor de convertit în sume cunoscute în numerar și care prezintă un risc nesemnificativ de schimbări în valoare. Numerarul și echivalentele numerar includ toate plasamentele interbancare cu scadențe inițiale mai mici de trei luni. Fondurile restricționate pe o perioadă mai mare de trei luni la constituire sunt excluse din numerar și echivalentele numerar. Numerarul și echivalentele numerar sunt trecute la costul amortizat.

g. Deprecierea activelor financiare înregistrate la costul amortizat

Grupul recunoaște ajustări pentru pierderile din credit preconizate ("ECL") aferente următoarelor instrumente financiare care nu sunt evaluate la FVTPL:

- Creditele și avansurile către clienți
- Plasamentele la bănci (conturi curente, depozite, etc.)
- Alte active financiare

Fluxurile de trezorerie viitoare dintr-un set de active financiare care sunt evaluate împreună privind deprecierea sunt preconizate pe baza fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor și experiența conducerii în ceea ce privește măsura în care sumele vor deveni restante, drept rezultat al unor evenimente de pierdere istorice, și succesul recuperării sumelor restante. Experiența istorică este ajustată pe baza datelor observabile curente, pentru a reflecta efectele condițiilor curente care nu au afectat perioadele trecute și pentru a îndepărta efectele condițiilor din trecut care nu există în prezent.



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

3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Dacă termenii unui activ financiar depreciat, deținut la cost amortizat, sunt renegociați sau modificați în alt mod datorită dificultăților financiare ale debitorului sau emitentului, deprecierea este măsurată utilizându-se rata efectivă a dobânzii inițiale, dinaintea modificării termenilor. Activul renegociat este apoi derecunoscut și un nou activ este recunoscut la valoarea sa justă, numai dacă riscurile și recompensele activului s-au schimbat în mod substanțial. Acest lucru este, de regulă, dovedit de o diferență substanțială între valorile prezente ale fluxurilor de trezorerie inițiale și noile fluxuri de trezorerie preconizate.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute întotdeauna printr-un cont de provizion, pentru a reduce valoarea contabilă a activului la valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie preconizate (care exclud viitoarele pierderi din credite care nu au fost atrase), Calcularea valorii prezente a viitoarelor fluxuri de trezorerie preconizate ale unui activ financiar garantat reflectă fluxurile de trezorerie care pot rezulta din stingerea dreptului de răscumpărare minus costurile de obținere și vânzare a garanției, indiferent dacă stingerea dreptului de răscumpărare este probabilă sau nu.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade, iar scăderea poate fi conectată în mod obiectiv cu un eveniment produs după recunoașterea deprecierei (precum o îmbunătățire a ratingului de credit al debitorului), pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată, prin ajustarea contului de provizion prin profitul sau pierderea pentru exercițiu.

Activele neîncasabile sunt amortizate în raport cu provizionul pentru pierderi din depreciere aferent, după finalizarea tuturor procedurilor necesare pentru recuperarea activului și determinarea valorii pierderii. Recuperările ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate în contul pierderi din depreciere, la profitul sau pierderea pentru exercițiu.

Prezentare generală a principiilor privind pierderile din credite preconizate ("ECL")

Adoptarea IFRS 9 a rezultat într-o abordare ECL orientată spre viitor. Începând cu data de 1 ianuarie 2018, Grupul a înregistrat provizionul pentru pierderile din credite preconizate pentru toate creditele și alte active financiare creanțe nedeținute la FVPL, împreună cu angajamentele de credite și contractele de garanții financiare, toate fiind denumite în prezenta secțiune "instrumente financiare". Instrumentele de capitaluri proprii nu sunt supuse deprecierei conform IFRS 9.

Provizionul ECL se bazează pe pierderile din credite preconizate să apară pe durata de viață a activului (pierderea din credite preconizate pe durata de viață sau „LTECL”), exceptând cazul în care nu a existat nicio creștere semnificativă a riscului de credit de la constituire, caz în care provizionul se bazează pe pierderea din credite preconizată pe 12 luni ("12mECL").

12mECL este porțiunea din LTECLs care reprezintă ECLs care rezultă din evenimente de neplată a unui instrument financiar, care sunt posibile pe o perioadă de 12 luni de la data raportării. Atât LTECLs, cât și 12mECLs sunt calculate fie separat sau împreună, în funcție de natura portofoliului de bază de instrumente financiare.

Pe baza procedurii de mai sus, Grupul își grupează creditele în Stadiu 1, Stadiu 2, Stadiu 3, așa cum sunt descrise mai jos:



3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

- Stadiu 1: Când creditele sunt recunoscute prima dată, Grupul recunoaște un provizion pe 12. Creditele din Stadiu 1 includ, deasemenea, facilități în cazul cărora riscul de credit s-a îmbunătățit și creditul a fost reclasificat din Stadiu 2, și credite pentru care riscul de credit nu a crescut în mod semnificativ de la recunoașterea inițială.
 - Stadiu 2: Dacă un credit a înregistrat o creștere semnificativă a riscului de credit de la constituire, Grupul înregistrează un ECL pentru întreaga durata de viață. Creditele din Stadiu 2 includ, deasemenea, facilități în cazul cărora riscul de credit s-a îmbunătățit și creditul a fost reclasificat din Stadiu 3.
 - Stadiu 3: Credite considerate depreciate în termeni de credit. Grupul înregistrează un ECL pentru întreaga durata de viață.
- POCI: Activele depreciate în termeni de credit achiziționate sau constituite (POCI) sunt active financiare care sunt depreciate în termeni de credit la recunoașterea inițială.

Calcularea ECLs

Grupul calculează ECLs pe baza a patru scenarii ponderate cu probabilitatea, pentru a măsura deficitele de numerar preconizate, reduse prin aproximare la un EIR. Un deficit de numerar este diferența dintre fluxurile de trezorerie care sunt datorate unei entități conform contractului și fluxurile de trezorerie pe care entitatea preconizează să le încaseze.

Mecanismul de calcul al ECL este prezentat în linii mari mai jos, iar elementele cheie sunt următoarele:

- Probabilitatea de neplată ("PD")
Probabilitatea de neplată este o estimare a probabilității de neplată într-un orizont de timp dat. O neplată se poate produce numai la o anumită dată din perioadă evaluată, dacă facilitatea nu a fost derecunoscută anterior și figurează încă în portofoliu;
- Expunerea la neplată ("EAD")
Expunerea la neplată este o estimare a expunerii la o dată de neplată viitoare, luându-se în considerare schimbările preconizate în expunere după data raportării, incluzând rambursările principalului și dobânzii, fie programate în baza contractului sau în alt mod, tragerile preconizate din facilitățile angajate și dobânda majorată din plățile neefectuate.
- Pierderea în caz de neplată ("LGD")
Pierderea în caz de neplată este o estimare a pierderii apărute în cazul producerii unei neplăți la un moment dat. Grupul a decis să utilizeze în calcularea ECL valoarea garanțiilor alocate conturilor, actualizată conform tipului de garanție.



3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

- Ajustarea PD cu factori macroeconomici prospectivi

Începând cu anul 2020, Grupul încorporează informații prospective macroeconomice în evaluarea ECL.

Credite și avansuri restructurate către clienți

Grupul face uneori restructurări sau modificări ale termenelor inițiale ale creditelor, în răspuns la dificultățile financiare ale debitorilor, în loc de a intra în posesia sau de a executa în alt mod garanția creditului.

Grupul consideră un credit ca fiind restructurat, când astfel de concesi sau modificări sunt furnizate drept rezultat al dificultăților financiare prezente sau preconizate ale debitorului și Grupul nu ar fi fost de acord cu acestea, în cazul în care debitorul ar fi fost sănătos din punct de vedere financiar. Indiciile dificultăților financiare includ neplățile în baza acordurilor, sau subiecte de îngrijorare semnificative ridicate de Departamentul pentru Riscul de Credit. Restructurarea poate implica prelungirea acordurilor de plată și aprobarea unor noi condiții de credit. Odată ce termenii au fost renegociați, orice depreciere este măsurată, utilizându-se rata de dobânda efectiv inițială, așa cum a fost calculată înainte de modificarea termenilor. Este politica Grupului să monitorizeze creditele restructurate, pentru a se asigura că plățile viitoare continuă să fie probabile.

Pierderi din depreciere privind activele financiare

ECL reprezintă o estimare a pierderilor din credit ponderată cu probabilitățile de realizare. Aceasta este măsurată după cum urmează:

- Pentru activele financiare care nu sunt depreciate la data raportării: ca valoare actualizată a tuturor deficitelor de numerar (diferența dintre fluxurile de numerar datorate entității în conformitate cu contractul și fluxurile de numerar pe care Grupul se așteaptă să le primească);
- Pentru activele financiare care sunt depreciate: ca valoarea actualizată a diferenței dintre valoarea contabilă brută și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar estimate;
- Pentru angajamentele de credit neutilizate: ca valoare actualizată a diferenței dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate Grupului în cazul în care angajamentul este utilizat și fluxurile de numerar pe care Grupul se așteaptă să le primească.

Active financiare depreciate

La fiecare dată de raportare, Grupul evaluează dacă activele financiare înregistrate la cost amortizat sunt depreciate (recunoscute, prin urmare, în "Stadiul 3"). Un activ financiar este depreciat atunci când au avut loc unul sau mai multe evenimente care au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar.



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

3. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Dovada că un activ financiar este depreciat include următoarele date observabile:

- dificultate financiară semnificativă a debitorului sau emitentului;
- o încălcare a clauzelor contractuale, cum ar fi un eveniment de neplată sau de întârziere;
- restructurarea unui contract prin acceptarea de către Grup a unor clauze pe care nu le-ar fi luat în considerare în alte condiții;
- restructurare din motive de dificultate financiară;
- devine probabil ca debitorul să intre în faliment sau altă reorganizare financiară; sau
- dispariția unei piețe active;
- surse de informare publică.

Un activ financiar care a fost renegociat din cauza unei deteriorări a stării debitorului este, de obicei, considerat a fi depreciat, cu excepția cazului în care există dovezi că riscul de a nu încasa fluxurile de numerar contractuale s-a redus semnificativ și nu există niciun fel de alte indicii de depreciere.

Prezentarea provizionului pentru ECL în situația poziției financiare

Provizioanele pentru pierderi pentru ECL sunt prezentate în situația poziției financiare după cum urmează:

- Pentru activele financiare măsurate la costul amortizat: ca o deducere din valoarea contabilă brută a activelor;
- Pentru angajamentele de credite și contractele de garanții financiare: în general, ca un provizion;

h. Instrumente financiare derivate și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor

Instrumentele financiare derivate, incluzând contractele de schimb valutar, sunt trecute la valoarea lor justă.

Toate instrumentele derivate sunt evidențiate ca active, când valoarea justă este pozitivă, și ca pasive când valoarea justă este negativă. Schimbările în valoarea justă a instrumentelor derivate sunt incluse în profitul sau pierderea pentru exercițiu (profituri minus pierderi pentru derivate).

Anumite instrumente derivate încorporate în alte instrumente financiare, precum opțiunile de conversie într-o obligațiune convertibilă, sunt tratate ca instrumente derivate separate atunci când caracteristicile și riscurile economice ale acestora nu se apropie de cele ale contractului de bază, iar acesta din urmă nu este înregistrat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Aceste instrumente derivate încorporate sunt evaluate la valoarea justă, modificările de valoare justă fiind recunoscute în contul de profit și pierdere. Grupul nu a identificat instrumente derivate încorporate.

Metoda de recunoaștere a câștigului sau pierderii de valoare justă depinde de faptul dacă instrumentul derivativ este desemnat ca instrument de acoperire împotriva riscurilor, și în cazul în care este astfel

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

3. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

desemnat, de natura elementului acoperit. Grupul nu a desemnat nici un instrument derivat ca instrument de acoperire a riscurilor pe parcursul anilor 2020 și 2019 și nu a utilizat contabilitatea de acoperire a riscurilor. În consecință, toate câștigurile sau pierderile privind valoarea justă au fost recunoscute în contul de profit și pierdere.

i. Active deținute în vederea vânzării

Activele deținute în vederea vânzării reprezintă active financiare și nefinanciare obținute de Grup cu scopul/in sensul stingerii creditelor restante. Activele sunt recunoscute inițial la valoarea justă la data obținerii și incluse în alte active și sunt măsurate ulterior la valoarea justă minus costul vânzării și cost.

j. Angajamente, active și pasive contingente

Operațiunile extrabilanțiere cuprind angajamente date și primite reprezentând drepturi și obligații ale căror efecte sunt condiționate de realizarea tranzacțiilor viitoare, precum și a bunurilor și tranzacțiilor care nu pot fi încă recunoscute ca active sau datorii.

Grupul emite garanții și angajamente financiare pentru a furniza credite. Garanțiile financiare reprezintă asigurări irevocabile de efectuare a plăților, în cazul în care un client nu își poate îndeplini obligațiile către părți terțe, și prezintă același risc de credit ca creditele.

Garanțiile și angajamentele financiare de a furniza un credit sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă, care este dovedită, de regulă, de valoarea taxelor încasate. Această sumă este amortizată în situația veniturilor prin metoda directă pe durata angajamentului.

Active contingente

Un activ contingent este un activ potențial care apare din evenimente anterioare și a cărui existență va fi confirmată numai de apariția sau nu a unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi controlate în totalitate de către Grup.

Activele contingente nu sunt recunoscute în situația poziției financiare, dar sunt prezentate în Notele la situațiile financiare, dacă este probabil ca beneficiile economice viitoare să revină entității.

Dacă realizarea unui venit este practic sigură, activul contingent este un activ și va fi recunoscut în bilanț. Activele contingente sunt revizuite la fiecare dată a bilanțului, pentru a determina dacă a avut loc o modificare a circumstanțelor care ar necesita recunoașterea unui activ și a veniturilor aferente. Dacă fluxul de beneficii economice devine sigur, atunci activul și veniturile aferente vor fi recunoscute în situațiile financiare în perioada în care s-a produs modificarea.



3. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Datorii contingente

O datorie contingentă este:

- o posibilă obligație, care decurge din evenimente anterioare și a căror existență va fi confirmată de evenimente viitoare care nu sunt în totalitate sub controlul Grupului/Companiei, sau
- o obligație prezentă care apare din evenimente trecute, dar nu este recunoscută deoarece:
 - o nu este sigur că vor fi necesare resurse care încorporează beneficii economice pentru a deconta datoria sau
 - o valoarea datoriei nu poate fi măsurată suficient de fiabil.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situația poziției financiare, sunt incluse în elementele din bilanț. Dacă Grupul și-a asumat o obligație împreună cu alte părți, partea asumată de celelalte părți este prezentată ca o datorie contingentă.

Datoriile contingente sunt evaluate continuu, pentru a determina dacă devine probabilă o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice. Dacă este probabil să se producă o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice pentru o datorie contingentă recunoscută anterior, un provizion va fi recunoscut în situațiile financiare ale perioadei în care s-a produs modificarea, cu excepția cazului în care nu se poate face o estimare fiabilă, caz în care va fi prezentată o datorie contingentă.

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale sunt evidențiate la cost, fără deprecierea acumulată și provizionul pentru depreciere, dacă este cazul. Costurile reparațiilor și întreținerii cotidiene sunt trecute la cheltuieli atunci când sunt atrase. Costurile de înlocuire a pieselor sau componentelor majore ale clădirilor și utilajelor sunt capitalizate, iar piesa înlocuită este casată.

Profiturile și pierderile din vânzări, determinate prin compararea câștigurilor cu valoarea contabilă, sunt recunoscute la profitul și pierderea pentru exercițiu (în cadrul altui venit din exploatare).

Amortizare

Terenul și construcțiile în curs nu sunt amortizate. Amortizarea altor clădiri și utilaje, precum și dreptului de folosință active este calculată, utilizându-se metoda directă, pentru a aloca costul acestora valorilor lor reziduale pe parcursul ciclurilor lor de viață preconizate, după cum urmează:

- | | |
|----------------------------------|--------------------------------|
| - Software | 3 ani; |
| - Computere și altă aparatură IT | 3 ani; |
| - Autovehicule | 4 ani; |
| - Alte utilaje | 4 ani; |
| - Clădiri (îmbunătățiri) | 5 ani; |
| - Drept de folosință active | conform termenului locațiunii. |



3. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Valoarea reziduală a unui activ este valoarea estimată pe care Grupul ar obține-o în prezent din vânzarea activului, fără costurile estimate ale vânzării, dacă activul ar fi deja învechit/uzat și în starea preconizată la sfârșitul ciclului său de viață. Valorile reziduale și ciclurile de viață ale activelor sunt examinate și ajustate, dacă este cazul, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

k. Active necorporale

Activele necorporale cuprind elemente necorporale identificabile separat, rezultate, în principal, din licențe software computer. Activele necorporale sunt recunoscute la cost. Activele necorporale cu un ciclu de viață definit sunt amortizate, utilizându-se metoda directă pe durata lor de viață preconizată, de 3 ani. Activele necorporale identificate ale Grupului au un ciclu de viață definit. La fiecare dată a situației poziției financiare, activele necorporale sunt examinate pentru indicii de depreciere sau schimbări în beneficiile economice viitoare preconizate.

Dacă există astfel de indicii, activele necorporale sunt analizate, pentru a se evalua dacă valoarea lor contabilă este complet recuperabilă. O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă depășește valoarea recuperabilă.

l. Deprecierea activelor nefinanciare

Activele care au o durată de viață utilă nedeterminată nu sunt amortizate și sunt revizuite anual pentru identificarea pierderilor din depreciere. Activele ce sunt supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări de circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. O pierdere din depreciere este recunoscută în echivalentul sumei cu care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea recuperabilă.

Valoarea recuperabilă este maximumul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. Pentru calculul acestei pierderi, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au suferit depreciere sunt revizuite în vederea unei posibile reversări a deprecierei la data de raportare.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a observa dacă există indicii că pierderea a scăzut sau nu mai există. Pierderea din depreciere este reversată dacă a existat o modificare în estimările folosite pentru determinarea valorii recuperabile. O pierdere din depreciere este reversată numai în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care ar fi fost determinată minus deprecierea sau amortizarea, în cazul în care nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere din depreciere.



3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

m. Leasing

Grupul a aplicat IFRS 16 pentru contractele încheiate (sau modificate) la sau după 1 ianuarie 2019, utilizând abordarea retrospectivă modificată și, prin urmare, informațiile comparative nu au fost retratate și continuă să fie raportate în cadrul IAS 17 și IFRIC 4.

La începutul unui contract, Grupul evaluează dacă un contract este sau conține un contract de leasing. Un contract este sau conține un contract de leasing în cazul în care contractul transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestații. Pentru a evalua dacă un contract transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat, Grupul utilizează definiția unui contract de leasing din IFRS 16.

Grupul recunoaște dreptul de utilizare a unui activ și o datorie de leasing la data începerii contractului de leasing. Dreptul de utilizare a activului este inițial măsurat la cost, care cuprinde valoarea inițială a datoriei de leasing ajustată cu orice plăți de leasing efectuate la sau înainte de data începerii, plus orice costuri directe inițiale suportate și o estimare a costurilor de dezmembrare minus orice îmbunătățiri aduse sucursalelor sau spațiilor de birouri.

Dreptul de utilizare a activului este ulterior amortizat utilizând metoda de amortizare liniară de la data începerii și până la sfârșitul perioadei de leasing. În plus, dreptul de utilizare a activului este redus periodic prin pierderi din depreciere, dacă este cazul, și ajustat pentru anumite reevaluări ale datoriei din leasing.

Datoria din leasing se măsoară inițial la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt plătite la data începerii, actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing sau, în cazul în care rata respectivă nu poate fi determinată, cu rata dobânzii de împrumut incrementală a Grupului. În general, Grupul utilizează rata sa de împrumut incrementală ca rată de actualizare.

Grupul își determină rata dobânzii incrementale prin analizarea împrumuturilor sale din diverse surse externe și efectuează anumite ajustări pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul de activ închiriat.

Plățile de leasing incluse în măsurarea datoriei de leasing cuprind plăți fixe.

Datoria din leasing se măsoară la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Aceasta este remăsurată atunci când există o modificare a plăților viitoare de leasing care rezultă dintr-o modificare a unui indice sau a unei rate, în cazul în care există o modificare a estimării Grupului cu privire la suma preconizată a fi datorată, în cazul în care Grupul își modifică evaluarea, în sensul că va exercita o opțiune de cumpărare, prelungire sau reziliere, sau în cazul în care există o revizuire de substanță a platilor de leasing.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Atunci când datoria din leasing este remăsurată în acest mod, se efectuează o ajustare corespunzătoare a valorii contabile a dreptului de utilizare a activului, sau este înregistrată în contul profit sau pierdere, dacă valoarea contabilă a dreptului de utilizare a activului a fost redusă la zero.

Grupul prezintă dreptul de utilizare a activelor în "Imobilizari corporale" și "Datorii din leasing" în "Alte datorii financiare" în situația poziției financiare.

Pentru contractele de leasing aferente spațiilor sucursalelor și a spațiilor de birouri, Grupul a ales să separe componentele non-leasing și să le contabilizeze în alte cheltuieli de exploatare. Grupul a tratat TVA-ul asociat plăților de leasing operațional ca pe o taxă percepută Grupului și colectată de locator, care acționează în calitate de agent al autorității fiscale. În consecință, TVA-ul nu este o plată de leasing, nici o componentă non-leasing și este înregistrată de către Grup ca și o datorie către stat atunci când se primește factura ce conține cheltuiala din leasing.

n. Impozite pe profit

Impozitele pe profit au fost prevăzute în situațiile financiare consolidate, în conformitate cu legislația adoptată sau adoptată fundamental până la sfârșitul perioadei de raportare. Impozitul pe profit cuprinde impozitul curent și impozitul amânat și este recunoscut în contul de profit sau pierdere, exceptând cazul în care este recunoscut la alte elemente ale rezultatului global sau, în mod direct, la capitaluri proprii, deoarece are legătură cu tranzacțiile care sunt, de asemenea, recunoscute, în aceeași perioadă sau o perioadă diferită, la alte elemente ale rezultatului global sau, în mod direct, la capitaluri proprii.

Impozitul curent este suma preconizată să fie plătită sau recuperată de la autoritățile fiscale în legătură cu profiturile sau pierderile impozabile pentru perioadele curentă și anterioare. Profiturile sau pierderile impozabile sunt bazate pe estimări, dacă situațiile financiare consolidate sunt autorizate anterior depunerii declarațiilor fiscale respective. Alte impozite decât impozitul pe profit sunt înregistrate la cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare.

Impozitul pe profit amânat este determinat utilizându-se metoda răspunderii pentru bilanțul contabil, pentru reportările pierderilor fiscale și diferențele temporale apărute între bazele fiscale ale activelor și pasivelor și valorile lor contabile, în scopuri de raportare financiară. În conformitate cu scutirea de recunoașterea inițială, impozitele amânate nu sunt înregistrate pentru diferențele temporale la recunoașterea inițială a unui activ sau pasiv în altă tranzacție decât o combinație de întreprinderi, dacă tranzacția, când a fost înregistrată inițial, nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil.

Soldurile impozitului amânat sunt măsurate la ratele de impozitare adoptate sau adoptate în mod fundamental la sfârșitul perioadei de raportare, care sunt preconizate să se aplice în perioada în care diferențele temporale vor fi reluate, sau vor fi utilizate reportări ale pierderilor fiscale. Activele și pasivele fiscale amânate sunt înregistrate net numai în cadrul companiilor separate ale Grupului.

3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE



3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Activele fiscale amânate pentru diferențele temporale deductibile și reportările pierderilor fiscale sunt înregistrate numai în măsura în care există probabilitatea să fie disponibil viitorul profit impozabil în raport cu care pot fi utilizate deduceri.

o. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt datorii nefinanciare cu exigibilitate și valori incerte. Acestea sunt recunoscute când Grupul are o obligație legală sau constructivă în prezent, drept rezultat al unor evenimente trecute sau în desfășurare și există probabilitatea să fie necesară o ieșire de resurse, și se poate face o estimare cu precizie a valorii obligației.

p. Capital social. Dividende pe acțiuni ordinare

Dividendele pe acțiuni ordinare sunt recunoscute la capitaluri proprii, în perioada în care sunt aprobate de acționarii Grupului. Dividendele pentru exercițiu care sunt declarate după data situației poziției financiare sunt abordate în nota privind evenimentele ulterioare.

q. Veniturile din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe baza cerintelor legale la data la care este stabilit dreptul Grupului de a primi aceste venituri, iar intrarea de numerar este probabilă.

r. Compensare

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar valoarea netă este raportată în situația consolidată a poziției financiare, numai dacă există un drept aplicabil legal de compensare a sumelor recunoscute și există intenția fie de achitare pe bază netă, sau de realizare a activului și stingere a obligației în mod simultan. Un astfel de drept de compensare (a) nu trebuie să depindă de un eveniment viitor și (b) trebuie să fie aplicabil legal în toate circumstanțele următoare: (i) în cursul normal al desfășurării activității, (ii) caz de neplată și (iii) caz de insolvență sau faliment.

s. Costuri cu personalul și contribuții asimilate

Retribuțiile, salariile, contribuțiile la fondurile de pensii și asigurări sociale ale statului român, concediul anual plătit și concediul medical, primele și beneficiile nemonetare sunt majorate în fiecare an în care serviciile asociate sunt prestate de angajații Grupului. Grupul nu are nicio obligație legală sau constructivă de a efectua plăți în contul pensiilor sau unor indemnizații similare, cu excepția plăților la planul de contribuții definit legal.

t. Prezentarea situației poziției financiare în ordinea lichidității

Grupul nu are un ciclu de exploatare identificabil în mod clar și, prin urmare, nu prezintă activele și datoriile pe termen scurt și pe termen lung separat în situația poziției financiare. În schimb activele și datoriile sunt prezentate în ordinea lichidității acestora.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



3.SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

u. Implementarea unor standarde și interpretări noi sau revizuite

Următoarele noi standarde și interpretări au intrat în vigoare în 1 ianuarie 2020:

Amendamente la Cadrul conceptual de raportare financiară (emise în data de 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după data de 1 ianuarie 2020.)

Cadrul conceptual de raportare financiară revizuit include un nou capitol referitor la evaluare, instrucțiuni de raportare a performanței financiare, definiții și instrucțiuni îmbunătățite - în special definiția datoriei, și clarificări în domenii importante, cum ar fi rolul prudenței și al bunei administrări, precum și evaluarea incertitudinii în raportarea financiară.

„Definiția întreprinderii ” - Amendamente la IFRS 3 (emise în data de 22 octombrie 2018 și aplicabile achizițiilor începând cu perioadele anuale de raportare care încep la sau după data de 1 ianuarie 2020).

Amendamentele revizuiesc definiția întreprinderii. O întreprindere trebuie să dețină resurse (intrări) și un proces concret, cele două împreună contribuind la capacitatea de a genera rezultate (ieșiri). Noile instrucțiuni oferă un cadru pentru a evalua existența resurselor și a proceselor concrete, inclusiv în cazul companiilor aflate în stadiu incipient care nu au generat încă rezultate. Prezența unei forțe de muncă organizate constituie o condiție pentru clasificarea ca întreprindere, chiar dacă nu sunt înregistrate rezultate. Definiția termenului de „rezultate” este restrânsă la bunuri și servicii oferite clienților, generarea de venituri din investiții și a altor venituri, și exclude câștigurile sub forma unor costuri mai mici și alte beneficii economice. De asemenea, nu mai este necesar să se evalueze dacă operatorii de pe piață sunt capabili să înlocuiască elementele lipsă sau să integreze activitățile și activele preluate. O entitate poate efectua un „test de concentrare”. Activele preluate nu constituie o întreprindere dacă valoarea justă a activelor brute preluate este substanțial concentrată într-un singur element de activ (sau grup de active similare).

„Definiția pragului de semnificație” (materialitatea) - Amendamente la IAS 1 și IAS 8 (emise în data de 31 octombrie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după data de 1 ianuarie 2020).

Amendamentele clarifică definiția pragului de semnificație și maniera în care ar trebui să fie aplicat, prin includerea acestor clarificări în ghidul de definiții, care până în momentul actual a figurat în altă parte a IFRS. În plus, explicațiile care însoțesc definiția au fost îmbunătățite. În cele din urmă, modificările aduse asigură faptul că definiția pragului de semnificație este consecventă în toate standardele IFRS. Informația este semnificativă dacă omiterea, declararea incorectă sau obscurizarea acesteia ar putea influența în mod rezonabil deciziile pe care utilizatorii primari ai situațiilor financiare cu scop general le iau bazându-se pe acestea și care furnizează informații financiare despre o anumită entitate raportoare.

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

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

Amendamentele tratează aspecte care ar putea afecta raportarea financiară ca urmare a reformei indicelui de referință al ratei dobânzii, inclusiv efectele modificărilor fluxurilor de numerar contractuale sau ale relațiilor de acoperire împotriva riscurilor care rezultă din înlocuirea unui indice de referință al ratei dobânzii cu o rată de referință alternativă. Amendamentele oferă o scutire practică de la anumite prevederi din IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16 referitoare la modificări ale bazei de calcul pentru determinarea fluxurilor de numerar contractuale ale activelor financiare, datoriilor financiare și datoriilor care decurg din contractele de leasing și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Amendamentele vor impune unei entități să contabilizeze o modificare a bazei pentru determinarea fluxurilor de numerar contractuale ale unui activ financiar sau ale unei datorii financiare care este impusă de reforma indicelui de referință al dobânzii prin actualizarea ratei efective de dobândă a activului financiar sau a datoriei financiare.

Amendamentele vor impune Grupului să prezinte informații suplimentare pentru a permite utilizatorilor să înțeleagă efectul reformei indicelui de referință al ratei dobânzii asupra instrumentelor financiare ale unei societăți, inclusiv informații despre expunerea entității la riscurile care decurg din reforma indicelui de referință al ratei dobânzii și despre activitățile conexe de gestionare a riscurilor. Grupul intenționează să aplice amendamentele de la 1 ianuarie 2021. Aplicarea nu va afecta sumele raportate pentru 2020 sau pentru perioadele anterioare.

Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing „Concesii privind chiria legate de COVID-19” (În vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 iunie 2020 sau ulterior acestei date.)

Amendamentele introduc o soluție practică opțională care simplifică modul în care un locatar contabilizează concesiile privind chiria care reprezintă o consecință directă a pandemiei de COVID-19. Contabilizarea rezultată va depinde de detaliile concesiilor privind chiria. Grupul nu se așteaptă ca amendamentele, atunci când vor fi aplicate pentru prima dată, să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente Contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract (În vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date.)

O entitate trebuie să aplice amendamentele respective contractelor pentru care nu și-a îndeplinit încă toate obligațiile la începutul perioadei anuale de raportare în care aplică pentru prima dată amendamentele (data aplicării inițiale). Entitatea nu trebuie să retrateze informațiile comparative. În schimb, entitatea trebuie să recunoască efectul cumulat al aplicării inițiale a modificărilor ca o ajustare a soldului de deschidere al rezultatului reportat sau a altor componente ale capitalurilor proprii, după caz, la data aplicării inițiale. Grupul preconizează că amendamentele, atunci când vor fi aplicate prima dată, nu ar putea avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.



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

4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Activitatea Grupului implică abordarea riscurilor în mod individual și gestionarea acestora de manieră efecă. Funcțiile de bază ale gestionării riscurilor Grupului constau în identificarea tuturor riscurilor esențiale pentru Grup, evaluarea acestor riscuri, gestionarea pozițiilor de risc și stabilirea alocărilor de capital.

Grupul își revizuieste în mod regulat politicile și sistemele de gestionare a riscurilor, astfel încât să reflecte schimbările intervenite pe piețe la nivel de produse și cele mai bune practici ale pieței.

Scopul Grupului este să realizeze un echilibru adecvat între risc și profit și să minimizeze posibilele efecte negative asupra performanței financiare a Grupului.

Grupul definește riscul ca posibilitatea pierderilor sau nerealizării profiturilor, care pot fi cauzate de factori interni sau externi.

Gestionarea riscurilor este realizată de următoarele comitete ale Grupului:

- Comitetul de Risc de Credit;
- Comitetul de Conducere;
- Comitetul pentru Administrarea Activelor și Pasivelor;
- Comitetul de Colectare Creante;
- Comitetul pentru Analiza Lunară a Rezultatelor;
- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Gestionare a Riscurilor Semnificative ("CARS")

în colaborare cu departamentul financiar, conform politicilor aprobate de Consiliul de Administrație.

Consiliul de Administrație furnizează principii pentru gestionarea de ansamblu a riscurilor, precum și politici care acopera domenii specifice, precum riscul de credit. În plus, auditul intern este responsabil cu examinarea independentă a gestionării riscurilor și mediului de control.

Riscurile care provin din instrumentele financiare ale Grupului, sunt riscuri financiare, care includ riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piață și riscul operațional. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și alte riscuri privind prețul.



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

4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

4.1 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de a înregistra pierderi financiare, în cazul în care vreunul dintre clienții Grupului sau contrapărțile de pe piață nu își îndeplinesc obligațiile contractuale față de Grup.

Măsurarea riscului de credit

Grupul prezintă mai jos date, ipoteze și tehnici utilizate pentru estimarea pierderilor din credite preconizate.

Definiția neplății

La definirea neplății, în scopul stabilirii riscului producerii unui eveniment de neplată, Grupul utilizează o definiție a neplății care corespunde definiției utilizate în scopuri de gestionare a riscului de credit intern pentru respectivul instrument financiar și se bazează pe indicatori calitativi (de exemplu, indicatori financiari), dacă este cazul. Definiția neplății utilizate în aceste scopuri este aplicată în mod susținut tuturor instrumentelor financiare.

Un activ va fi considerat ca fiind neplătit, ori de câte ori are loc una dintre următoarele circumstanțe:

- Activul este scadent de peste 90 de zile
- Neplată subiectivă: Grupul consideră că debitorul, probabil, nu va plăti, luând în considerare:
 - Inițierea de proceduri judiciare împotriva debitorului.
 - Deciziile Comitetului de Colectare pe baza informațiilor publice, informațiilor disponibile în cadrul Grupului și, deasemenea, de la alte entități din cadrul Agricovert Holding SA Group.
 - Clientul se află în restructurare neperformantă.

Stabilirea dacă riscul de credit a crescut în mod semnificativ

Pentru a stabili dacă riscul de neplată legat de un instrument financiar a crescut în mod semnificativ de la recunoașterea inițială, Grupul ia în considerare informații rezonabile și demonstrabile, relevante și disponibile, fără costuri sau eforturi necuvenite. Acestea includ informațiile și analiza efectuată pe baza experienței istorice a Grupului și evaluării de credit experte și incluzând informațiile predictibile.

Grupul utilizează criteriile de mai jos pentru a stabili dacă a avut loc o creștere semnificativă a riscului de credit:

- Serviciul datoriei mai mare de 30 zile la data raportării.
- Diversi factori declanșatori semnalati de Comitetul pentru Riscul de Credit, precum: incidente de plată, creșterea semnificativă a datoriilor clienților către alte instituții financiare, creșterea gradului de îndatorare cu 50% comparativ cu monitorizarea anterioară.
- Degradare financiară semnificativă.



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

- Clienți cu datorii neachitate restructurate și scadente în mai puțin de 30 de zile, înregistrate în perioada de probă.

Segmentare

În vederea evaluării etapizării expunerilor și măsurării pierderilor din credit preconizate (ECL) în mod colectiv, este necesară gruparea expunerilor în factori de risc determinanți, pe baza caracteristicilor riscului de credit comune. Factorii de risc determinanți utilizați de Grup, ținând cont de faptul că comportamentul de neplată este diferit între aceștia, se referă la:

- Tipul de client (referindu-se la: i) suprafața terenului agricol lucrat de client, ca mai sus, respectiv, sub 400 hectare; ii) clienții care desfășoară alte activități agricole decât cultivarea pământului)
- tipul de produs, respectiv: “Exploatare”, “Imobiliare”, “Factoring”, “credite ST”

Încorporarea informațiilor prospective

Începând cu anul 2020, Grupul încorporează informații prospective în măsurarea ECL prin parametrul PD. Informațiile externe luate în considerare includ date și prognoze economice publicate de Comisia Națională pentru Strategie și Prognoză, prognoza pentru anul 2021.

Grupul a identificat și documentat factorii determinanți ai riscului de credit, utilizând o analiză a datelor istorice privind neplata și variabile macroeconomice. Relațiile previzionate au fost dezvoltate pe baza analizării datelor istorice din ultimii 5 ani. În vederea ajustării predictibile, curba Probabilitate de neplată a fost corelată cu contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total.

Încorporarea informațiilor prospective reflectă preconizările Conducerii și presupune crearea de scenarii (cazul de bază, optimist și pesimist), incluzând alocarea ponderilor de probabilitate pentru fiecare scenariu așa cum sunt prezentate mai jos). În urma aplicării scenariilor de ponderi de probabilitate, Conducerea preconizează că contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total pentru anul 2021 va fi de 7.3%.

Indicator / Ponderi scenarii	Bază	Optimist	Pesimist
Contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total	14% creștere	26% creștere	9% scădere
Ponderi ale scenariilor	54%	11%	35%

Analiza de senzitivitate

Dacă s-ar alocă scenariului caz pesimist o probabilitate de 100%, contul provizion ar crește cu 1,2 milioane RON la 31 Decembrie 2020.



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

4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Măsurarea ECL

Datele esențiale pentru măsurarea ECL reprezintă structura termenilor următoarelor variabile:

- probabilitatea de neplată (PD).
- neplată dată de pierdere (LGD); și
- expunerea la neplată (EAD).

ECL pentru expunerile din Stadiu 1 este calculată prin înmulțirea PD pe 12 luni cu LGD și EAD. ECL în ciclul de viață este calculată prin înmulțirea PD în ciclul de viață cu LGD și EAD.

Metodologia estimării PDs este prezentată mai sus, în alineatul "Segmentare".

LGD este magnitudinea pierderii probabile în cazul apariției unei neplăți. Grupul estimează parametrii LGD pe baza valorii recuperabile estimate a garanțiilor, alocate fiecărei ID credit, calculate pe baza fluxului de numerar actualizat, utilizându-se rata dobânzii efective, ca factor de actualizare.

EAD reprezintă expunerea preconizată în caz de neplată. Grupul derivă EAD din expunerea curentă la contraparte și posibilele modificări ale sumei curente permise în baza contractului și decurgând din amortizare. EAD a unui activ financiar este valoarea sa contabilă brută la momentul neplății.

EAD se bazează pe soldul preconizat al creditului, potrivit graficului de rambursare. Pentru fiecare credit, trebuie să fie creată o curbă a expunerii, pe baza graficului de rambursare și a experienței istorice a Grupului în legătură cu expunerea. În fiecare moment t , expunerea așteptată este expunerea la începutul lui t . În ceea ce privește creditele fără un grafic de rambursare (adică rotativ, descoperit de cont, etc.), EAD este considerată constantă până la "scadența preconizată".

Cu condiția utilizării la maximum a unei PD pe 12 luni pentru expunerile creditului din Stadiu 1, Grupul măsoară ECL, luând în considerare riscul de neplată pe perioada contractuală maximă, exceptând creditele fără un grafic de rambursare (adică rotativ, descoperit de cont, etc.), în cazul cărora ECL este calculată ținându-se cont de experiența istorică a Grupului privind expunerea unor astfel de facilități.

Riscul de credit rezultă, în principal, din credite și avansuri și angajamente de credit decurgând din activități de creditare, însă poate rezulta, deasemenea, din garanțiile suplimentare furnizate, precum garanții financiare, precum și din alte tranzacții cu contrapărți care rezultă în active financiare.

Riscul de credit este cel mai mare risc la adresa activității Grupului; conducerea gestionează, prin urmare, cu mare atenție expunerea sa la riscul de credit.

Impactul Covid-19 asupra creditelor și avansurilor către clienți

În perioada acoperită de aceste situații financiare, Grupul a reeșalonat plățile contractuale pentru 21 de clienți, conform cerințelor legale ale moratorului; o defalcare a expunerii creditelor aferente este prezentată mai jos. Grupul a clasificat expunerile creditelor aferente în stadiul 2 la 31 decembrie 2020, solicitările de moratoriu fiind evaluate de conducere și considerate drept factor declanșator pentru creșterea semnificativă a riscului de credit.



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Produs	Nr. de clienți	Expunerea la riscul de credit	ECL	Garanție ajustată	Satadiu la decembrie 2020	Stadiu la decembrie 2019
Capex	4	276,997	604	200,924	2	1
Linii de credit	17	3,924,265	293,227	2,758,072	2	1
Total	21	4,201,262	293,831	2,958,995		

Impactul secetei asupra Creditelor și avansurilor către clienți

În ceea ce privește impactul secetei din anul 2020 asupra riscului de credit, Grupul a luat în considerare o creșterea a riscului de credit pentru clienții afectați de secetă, și acești clienți au fost clasificați în stadiul 2 la 31 decembrie 2020. Mai jos este prezentată o defalcare a expunerii creditelor aferente:

Colectiv

Produs	Nr. de clienți	Expunere la riscul de credit	ECL	Garanție ajustată	Stadiul al 31 decembrie 2020	Stadiul la 31 decembrie 2019
Capex	3	8,001,701	144,611	690,735	2	1
Linii de credit	39	34,308,001	322,086	31,892,034	2	1
Facilitate	1	148,984	68	-	2	1
Total	43	42,458,686	466,765	32,582,769		

Individual

Produs	Nr. de clienți	Expunere la riscul de credit	ECL	Garanție ajustată	Stadiul al 31 decembrie 2020	Stadiul la 31 decembrie 2019
Capex	3	2,318,935	559,976	2,045,080	2	1
Linii de credit	28	38,096,182	4,312,632	21,348,536	2	1
Total	31	40,415,117	4,872,608	23,393,616		

Grupul a efectuat o analiză a unui eșantion de expuneri cu un potențial impact în pierderile așteptate din credite datorită secetei, luând în considerare date observabile care arată o scădere măsurabilă a fluxurilor viitoare de numerar estimate, precum: starea culturii clientului, schimbări nefavorabile intervenite în comportamentul de plată al clientului sau în circumstanțele economice ale clientului. În cazurile individuale, în care a fost identificată o creștere a riscului, expunerile au fost clasificate în Stadiul 2.



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

4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Expunerile la riscul de credit sunt monitorizate în regim lunar de către Directorul Risc.

Această procedură are două componente principale:

- 1) Monitorizarea expunerii standard, procedură automată aplicată tuturor expunerilor la riscul de credit. Indicatori de risc care vor fi controlați:
 - Insolvența (Registrul Insolvenței): pe portalul lista instanțelor de judecată sunt monitorizate aspecte juridice: comerciale și faliment;
 - Informații publice (adică bazate pe Registrul Central de Credite ("CRC"));
 - Datorii la bugetul statului care nu trebuie să depășească expunerea Societății față de Client.
- 2) Procedură de monitorizare intensivă aplicată clienților cu o expunere de peste 2 milioane RON
- 3) Indicatori de risc controlați, pe lângă monitorizarea standard:
 - Statutul Societății la Oficiul Național al Registrului Comerțului
 - Informații de la Centrala Incidentelor de Plăți pentru Societăți Românești
 - O creștere semnificativă a datoriei clientului față de alte instituții financiare. Prag: mai mare de 50%

Monitorizarea portofoliului de credite și clasificarea expunerilor pe baza sistemului de intern masurare

Un element esențial al politicii de gestionare a riscului de credit îl reprezintă monitorizarea stării financiare a clienților și a statutului juridic al entității. Acest lucru se realizează prin accesarea unor surse de informații publice precum Ministerul Justiției, Registrul Comerțului, Ministerul Finanțelor, Centrala Incidentelor de Plăți (CIP), Registrul Central de Credite (CRC), precum și raportarea COFACE. Un criteriu de alertă important este că datoria unui client la bugetul statului nu trebuie să depășească expunerea Societății față de respectivul client. În plus, în ceea ce îi privește pe clienții majori față de care Societatea are o expunere ce depășește 2 milioane RON sau pe clienții de mare risc, sunt implementate proceduri de monitorizare intensivă, o creștere a nivelului datoriei față de altă instituție financiară fiind considerată un indicator de alertă.

Cu toate acestea, din perspectiva procedurilor de gestionare a riscului de credit, factorul de diferențiere esențial în raport cu alte instituții de creditare nespecializate se referă la monitorizarea stării financiare a clienților, prin vizite regulate din partea echipelor de vânzări mobile ale Societății. Angajații din echipele de vânzări mobile au responsabilități clare privind verificările sănătății și monitorizarea activității clienților. Practic vorbind, echipele de vânzări mobile ale Societății vizitează clienții cel puțin de două ori pe an (când se finanțează principalele culturi de toamnă, respectiv, principalele culturi de primăvară).

Drept rezultat, înțelegerea din timp a posibilelor probleme cu care se pot confrunta clienții în timpul anului agricol și intervenția preventivă permit Societății, în majoritatea cazurilor, să identifice soluții împreună cu clienții pentru a relua graficul de plăți restructurat în mod potențial. În același timp, în cazul în care fermierul nu își poate onora obligațiile, identificarea din timp a riscului de neplată și intervenția preventivă permit Societății să inițieze proceduri de lichidare a garanției cu o probabilitate



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

ridicată de recuperare a datoriei. De regulă, în cazul terenurilor agricole, silozurilor sau utilajelor agricole ipotecate, supuse executării silite, Societatea identifică rapid potențiali cumpărători, chiar din rândul clienților importanți existenți cu care Grupul are relații de lungă durată. Drept consecință, accesarea unei baze extinse de clienți permite o procedură de lichidare a garanției rapidă și eficientă, la condițiile pieței, rezultând în recuperarea 100% a datoriei sau în orice caz foarte aproape de valoarea nominală a datoriei.

Drept rezultat al monitorizării continue a portofoliului de credite, clienții primesc un grad intern pentru clasificarea expunerilor și, pe baza calității lor, sunt grupați în categoriile următoare:

1. Clienți din categoria "verde" clasificați ca stadiu 1 în scopul ECL

Aceștia sunt clienți cu facturi cu mai puțin de 30 de zile întârziere la plată către Societate. Un sistem de monitorizare timpurie numit "monitorizare standard" se aplică acestor clienți. Pentru această categorie de clienți, expunerile sunt monitorizate prin procese automatizate de interogare a bazelor de date publice sau derivate public, precum cele enumerate mai jos:

- Registrul Insolvenței: clientul nu trebuie să fie menționat în registru
- Portalul instanțelor de judecată: fără insolvențe/evenimente de neplată
- Statut la Registrul Comerțului: activ
- Registrul Central de Credite (CRC): serviciul datoriei < 60 de zile
- Datoriile la bugetul statului trebuie să fie sub expunerea clientului
- Inactivitate fiscală

Pentru clienții cu expunere mai mare de 2 milioane RON, este realizată o "monitorizare intensivă", așa cum este descrisă mai jos pentru clienții din categoria "portocaliu", în vederea identificării din timp a oricăror posibile probleme de plată viitoare.

2. Clienți din categoria "portocaliu" clasificați ca stadiu 2 în scopul ECL

Aceștia sunt clienți care au între 31 și 90 de zile de întârziere la plată către Societate, precum și clienți cu credite restructurate cu mai puțin de 30 de zile de întârziere la plată, identificate în cursul perioadei de testare. "Monitorizarea intensivă" este aplicată acestor clienți. Pentru acești clienți, sunt verificate rezultatele monitorizării prin procese automatizate (menționate mai sus), în vederea identificării creșterilor semnificative ale riscului de credit (de exemplu, creșterea gradului de îndatorare în Registrul Central de Credite cu peste 50% în luna precedentă, incidente de plată, etc.). Vor fi transmise alertele de monitorizare primite, în scop de clarificare, către echipa comercială iar, dacă informațiile primite indică o creștere a riscului de neplată pentru un client, datele vor fi analizate în cadrul comitetului de colectare. Comitetul de colectare poate decide să modifice rating internă a clienților.

3. Clienți din categoria "roșu", clasificați ca stadiu 3 în scopul ECL



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Aceștia sunt clienți care au peste 90 de zile de întârziere la plată către Societate și ale căror contracte nu au fost reziliate, fiind identificate soluții de colectare pe cale amiabilă, sau clienți a căror situație financiară poate conduce la deschiderea procedurilor judiciare de sechestru. Acestor clienți le este aplicată monitorizarea "pentru un risc ridicat de neplată". Clienții sunt monitorizați din perspectiva colectării de către echipa de colectare juridică, aceasta acompaniind echipa comercială în timpul vizitelor la fața locului, având obiectivul să identifice soluții pentru colectarea debitelor, fie prin plata pe cale amiabilă, sau executarea garanției suplimentare existente sau consolidarea garanțiilor existente.

4. "Clienți din categoria "Juridic", clasificați ca stadiu 3 în scopul ECL

Aceștia sunt clienți pentru care au fost inițiate procedurile judiciare de sechestru și executare a garanției prin executor judecătoresc, clienți cu facturi restante de peste 90 de zile, sau clienți în insolvență/neplată. Acestor clienți le este aplicată monitorizarea pentru "un risc ridicat de neplată". Aceștia sunt monitorizați de echipa de colectare juridică.

Politici de control și limitare a riscurilor

Grupul gestionează limitele și controlează concentrațiile riscului de credit oriunde sunt identificate – în particular, la contrapărți individuale și grupuri.

Grupul structurează clasele de risc de credit pe care și le asumă, prin plasarea de limite privind cantitatea de risc acceptată în legătură cu un debitor sau grup de debitori. Aceste riscuri sunt monitorizate prin rotație și sunt supuse unei revizuiți anuale sau mai frecvente, dacă se consideră necesar. Expunerile efective în raport cu limitele sunt monitorizate lunar. Limitele de creditare sunt revizuite în lumina condițiilor pieței și condițiilor economice în schimbare și a periodicelor revizuiți ale creditelor și evaluări ale probabilității de neplată.

Alte măsuri de control și reducere specifice sunt prezentate în linii mari mai jos:

Garanție

Grupul utilizează o gamă de politici și practici pentru a reduce riscul de credit. Cele mai tradiționale dintre acestea sunt luarea de garanții pentru credite și avansuri către clienți, ceea ce reprezintă o practică obișnuită. Grupul implementează instrucțiuni privind acceptabilitatea unor clase specifice de garanții sau reducere a riscului de credit. Principalele tipuri de garanții pentru credite și avansuri sunt:

- Ipotece pe terenul agricol (terenul arabil);
- Alte ipotece pe proprietăți rezidențiale și comerciale, respectiv, proprietăți agricole.
- Ipotecă pe active comerciale, precum incinte, stoc și creanțe.

Evaluarea garanției

În vederea reducerii riscurilor de credit aferente activelor financiare, Grupul încearcă să utilizeze garanții, dacă este posibil. Garanția îmbracă diverse forme, precum bunuri imobiliare, creanțe, ipotecă pe utilaje, pe stoc, bilete la ordin.



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Evaluarea diverselor tipuri de garanții este prezentată mai jos:

- Ipoteci: în principal, ipotecă pe teren arabil sau ferme, pe baza valorii juste a garanției, evaluate anual de către un evaluator independent extern certificat;
- Ipotecă pe utilaje, pe baza valorii juste a garanției la constituire, actualizată anual pe baza ratei de amortizare internă.
- Ipotecă pe stoc, pe baza valorii juste a garanției date și actualizată de Comitetul CARS și verificată lunar de către un expert independent extern certificat
- Ipotecă pe culturi, pe baza valorii juste a garanției date și actualizată de Comitetul CARS;
- Cesiunea creanțelor și altor garanții primite reprezintă, de regulă, valoarea creanțelor.

În scopul calculării ECL, Grupul ajustează valorile garanțiilor reale, menționate în rapoartele de evaluare, cu marje de ajustare specifice tipurilor de garanții reale, pentru a reflecta valoarea recuperabilă estimată de gestiune a garanției reale.

Informații despre valoarea justă (așa cum este prezentată în raportul de evaluare) a garanției la 31 decembrie 2020 sunt după cum urmează:

	Tip de credit			Total
	Capex	Linii de credit	Factoring	
Credite garantate de :				
- Ipotecă	66,956,233	693,352,676		760,308,909
- Gaj pe echipamente	42,840,556	26,322,127		69,162,683
- Gaj pe stoc		60,172,163		60,172,163
Total garanție	<u>109,796,789</u>	<u>779,846,965</u>	=	<u>889,643,755</u>
Total credite și avansuri brute către clienți	<u>118,187,872</u>	<u>1,523,445,061</u>	<u>53,059,103</u>	<u>1,694,692,036</u>



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Informații despre valoarea justă a garanției la 31 decembrie 2019 sunt după cum urmează:

	<u>Capex</u>	<u>Tip de credit</u>		<u>Total</u>
		<u>Linii de credit</u>	<u>Factoring</u>	
Credite garantate de:				
- Ipotecă	68,058,536	566,666,501		634,725,037
- Gaj pe echipamente	18,851,852	21,684,372		40,536,225
- Gaj pe stoc		47,852,987		47,852,987
Total garanție	<u>86,910,388</u>	<u>636,203,861</u>		<u>723,114,249</u>
Total credite și avansuri brute căt re clienți	<u>127,279,286</u>	<u>1,346,599,520</u>	<u>61,487,301</u>	<u>1,535,366,108</u>

Politici privind deprecierea și constituirea de ajustari pentru pierderi așteptate din credite

Tabelul de mai jos prezintă ponderea creditelor și avansurilor Grupului și ponderea provizionului pentru depreciere aferent pentru fiecare dintre categoriile de etapizare ale Grupului.

<u>Clasificarea</u>	<u>31 decembrie 2020</u>		<u>31 decembrie 2019</u>	
	<u>Expunere risc de credit (%)</u>	<u>Pierderi așteptate din credite (%)</u>	<u>Expunere risc de credit (%)</u>	<u>Pierderi așteptate din credite (%)</u>
Stadiul 1	88,37%	20,16%	95,49%	25,09%
Stadiul 2	8,37%	11,89%	3,08%	16,61%
Stadiul 3	3,26%	67,94%	1,43%	58,29%
Total	100%	100%	100%	100%



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

4.1.2 Expunerea maximă la riscul de credit înainte de garanția deținută sau alte garanții suplimentare

Expunerea maximă a Grupului la riscul de credit este reflectată în valorile contabile ale activelor financiare în situația poziției financiare consolidată și este după cum urmează:

Active financiare	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Numerar și conturi la banci	87,236,628	76,568,296
Credite și avansuri acordate clienților	1,643,269,520	1,501,418,702
Alte active financiare	2,309,660	1,621,963
Total active financiare	<u>1,732,815,809</u>	<u>1,579,608,961</u>

În ceea ce privește pozițiile extrabilanțiere, deasemenea, la 31 decembrie 2020, Grupul are contracte de garanție financiară de 6,5 mil RON (31 decembrie 2019: 12 mil RON) cu o parte afiliată, respectiv, Abatorul Periș S.A.

Contractele privind liniile de credit includ clauze referitoare la natura neangajată a facilității. Expunerea reflectată în poziția financiară reprezintă partea trasă de clienți din liniile de credit.

Politica Grupului este să aprobe orice trageri din liniile de credit, în mod oficial, pe baza analizei solicitantului și, în special, a evoluțiilor după aprobarea inițială a limitei de credit. Analiza efectuată de Grup în scopuri de trageri este mai simplificată în aplicare și natură, comparativ cu momentul de acordare inițial al liniei de credit.

Grupul convertește valoarea părții netrase din limita de credit într-o EAD, utilizând factorul de convertire credit, calculat ca probabilitatea tragerii porțiunii netrase în următoarele 12 luni. Factorul de convertire a creditului estimat de Grup la 31 decembrie 2020 este de 15%.

	Decembrie 2020	Decembrie 2019
Limita liniei de credit acordată	1,029,413,241	1,105,245,816
Sold tras	837,555,406	892,100,200
Sume netrase	191,857,835	213,145,616
Factor de conversie în credit	15%	15%
Sume netrase după aplicarea factorului de conversie în credit	28,778,675	31,971,842
Provizion pentru angajamente extrabilanțiere	157,458	-

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

4.1.3 Riscurile de concentrare aferente activelor financiare la riscul de credit

(a) Sectoare geografice

Concentrațiile geografice ale activelor și pasivelor financiare ale Grupului la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2020	România	Federația Rusă	Portugalia, Italia, Cipru, Grecia, Spania	Alte țări OCDE	Total
Active financiare					
Numerar si conturi la banci	87,236,628	-	-	-	87,236,628
Credite și avansuri acordate clienților	1,643,269,520	-	-	-	1,643,269,520
Alte active financiare	2,309,660	-	-	-	2,309,660
Total active financiare	1,732,815,810	-	-	-	1,732,815,810
Datorii financiare					
Împrumuturi	814,265,869	65,111,923	50,333,605	455,109,326	1,384,820,722
Alte datorii financiare	14,739,396	-	-	-	14,739,396
Total datorii financiare	829,005,266	65,111,923	50,333,605	455,109,326	1,399,560,120
Poziție netă în instrumentele financiare bilanțiere	903,810,544	(65,111,923)	(50,333,605)	(455,109,326)	333,255,689
Garanții financiare emise (angajamente legate de credit)	6,500,000	-	-	-	-

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



31 decembrie 2019	România	Federația Rusă	Portugalia, Italia, Cipru, Grecia, Spania	Alte țări OCDE	Total
Active financiare					
Numerar și conturi la banci	76,568,296	-	-	-	76,568,296
Credite și avansuri acordate clienților	1,501,418,702	-	-	-	1,501,418,702
Alte active financiare	1,621,963	-	-	-	1,621,963
Total active financiare	1,579,608,961	-	-	-	1,579,608,961
Datorii financiare					
Împrumuturi	701,700,708	73,312,725	62,785,888	445,495,112	1,283,294,433
Alte datorii financiare	11,942,411	-	-	-	11,942,411
Total datorii financiare	713,643,119	73,312,725	62,785,888	445,495,112	1,295,236,844
Poziție netă în instrumentele financiare bilanțiere	865,965,842	(73,312,725)	(62,785,888)	(445,495,112)	284,372,117
Garanții financiare emise (angajamente legate de credit)	12,000,000	-	-	-	-

(b) Sectoare de activitate

Singurul sector creditat de Grup este agricultura.

(c) Alte concentrații de risc

Conducerea monitorizează și prezintă concentrațiile riscului de credit, prin obținerea rapoartelor enumerând expunerile față de debitori cu solduri de credit globale care depășesc 10% din Fondurile proprii ale societății-mamă Agricoover Credit IFN, calculate pe baza normelor de reglementare (emise de Banca Națională a României).

Grupul nu a avut niciun fel de concentrații de risc semnificative la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019.



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

4.1.4 O reconciliere a schimbarilor intervenite in valoarea contabila bruta este prezentata dupa cum urmeza

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Expunere bruta				
Valoarea contabila bruta la 01.01.2020	1,466,135,902	47,264,189	21,966,017	1,535,366,108
Credite nou acordate	1,490,452,203			1,490,452,203
Cresterea valorii creditelor acordate	481,655,375		5,171,000	486,826,375
Credite derecunoscute sau rambursate (excluzand amortizarea)	(1,798,438,485)	(14,603,000)	(1,935,972)	(1,814,977,457)
Transfer din Stadiul 1	(142,194,818)	142,194,818		-
Transfer din Stadiul 2		(33,072,034)	33,072,034	-
Transfer din Stadiul 3				-
Valori amortizate			(2,975,193)	(2,975,193)
La 31 Decembrie 2020	1,497,610,177	141,783,973	55,297,886	1,694,692,036
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Expunere bruta				
Valoarea contabila bruta la 01.01.2019	1,238,612,032	30,749,360	17,066,329	1,286,427,726
Credite nou acordate	960,915,622		2,099,624	963,015,246
Cresterea valorii creditelor acordate	288,624,628			288,624,628
Credite derecunoscute sau rambursate (excluding write off)	(985,605,991)	(13,374,985)	(3,689,314)	(1,002,670,290)
Transfer din Stadiul 1	(36,410,389)	36,410,389		-
Transfer din Stadiul 2		(6,520,575)	6,520,575	-
Transfer din Stadiul 3				-
Valori amortizate			(31,197)	(31,197)
La 31 December 2019	1,466,135,902	47,264,189	21,966,017	1,535,366,108



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

4.1.5 O reconciliere a schimbărilor intervenite în ajustările pentru pierderile așteptate din credite, după cum urmează:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Ajustari pentru pierderi așteptate din credite la 01.01.2020	8,518,563	5,639,495	19,789,348	33,947,406
Credite nou acordate	7,124,144			7,124,144
Creșterea valorii creditelor existente Creditederecunoscute sau rambursate (excluzând amortizările)	6,000,648	9,322,072	1,179,962	16,502,682
Transferuri din Stadiul 1	(1,973,209)	(399,988)	(826,012)	(3,199,209)
Transferuri din Stadiul 2	(9,305,634)	5,968,380	3,337,254	-
Transferuri din Stadiul 3		(14,416,784)	14,416,784	-
Valori amortizate			(2,975,193)	(2,975,193)
La 31 decembrie 2020	10,364,512	6,113,175	34,922,143	51,399,830

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Ajustari pentru pentru pierderi așteptate din credite la 01.01.2019	6,323,659	3,009,099	14,025,047	23,357,805
Credite nou recunoscute	7,542,429	-	2,011,990	9,554,419
Credite nou acordate	2,309,005			2,309,005
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând amortizările)	(4,991,637)	(359,036)	(1,123,659)	(6,474,332)
Transferuri din Stadiu 1	(2,664,893)	4,249,069	-	1,584,176
Transferuri din Stadiu 2		(1,259,637)	4,907,167	3,647,530
Transferuri din Stadiu 3		-	-	-
Valori amortizate	-	-	(31,197)	(31,197)
La 31 decembrie 2019	8,518,563	5,639,495	19,789,348	33,947,406

4.1.6 Analiza calitativa a riscului de credit

În tabelele următoare sunt prezentate informații privind calitatea activelor financiare evaluate la cost amortizat din perspectiva riscului de credit. În afara situațiilor unde e specificat altfel, pentru toate pozițiile de active financiare menționate, expunerile din tabelele de mai jos sunt prezentate la valoarea netă contabilă.

Categoriile de clasificare pentru analiza riscului de credit sunt următoarele:

- Risc scăzut - este reprezentat de activele financiare evaluate la cost amortizat incluse în Stadiul 1;
- Risc mediu - este reprezentat de activele financiare măsurate la cost amortizat incluse în Stadiul



2;

- Substandard - este reprezentat de activele financiare evaluate la cost amortizat incluse în Stadiul 3, cu intarziere la plata între 0-180 zile;
- Indoelnic - este reprezentat de activele financiare evaluate la cost amortizat incluse în Stadiul 3 cu intarziere la plata 181-360 de zile;
- Pierdere - este reprezentat de activele financiare măsurate la cost amortizat incluse în Stadiul 3 cu intarziere la plata mai mult de 360 de zile de la scadență

Expunere bruta si avansuri acordate clientilor	31 Decembrie 2020			Total
	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	
Stadiul 1: Risc scazut	1,497,610,177			1,497,610,177
Stadiul 2: Risc mediu		141,783,973		141,783,973
Stadiul 3.1: Substandard			39,011,331	39,011,331
Stadiul 3.2: Indoelnic			428,527	428,527
Stadiul 3.3: Pierdere			15,858,028	15,858,028
Ajustari pentru pierderi asteptate din credite			14,098,003	14,098,003
Total valoare contabila	1,497,610,177	141,783,973	55,297,886	1,694,692,036

Expunere bruta si avansuri acordate clientilor	31 Decembrie 2019			Total
	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	
Stadiul 1: Risc scazut	1,466,135,902			1,466,135,902
Stadiul 2: Risc mediu		47,264,189		47,264,189
Stadiul 3.1: Substandard			5,265,703	5,265,703
Stadiul 3.2: Indoelnic			3,194,336	3,194,336
Stadiul 3.3: Pierdere			13,505,978	13,505,978
Ajustari pentru pierderi asteptate din credite			12,831,145	12,831,145
Total valoare contabila	1,466,135,902	47,264,189	21,966,017	1,535,366,108



4.1.7 Mișcarea pierderilor așteptate din credite

	31/12/2020	31/12/2019
Sold de deschidere	33,947,406	23,357,805
Reluarea din ajustari pentru deprecierea creditelor	(9,834,858)	(6,474,332)
Cheltuiala cu ajustari pentru deprecierea creditelor	30,262,475	17,095,130
Valori amortizate	(2,975,193)	(31,197)
Provizion pentru extrabilanțier	157,460	-
Impactul cursului de schimb	136	-
Sold de închidere	51,557,426	33,947,406

Expunerea la riscul de credit pentru credite și avansuri acordate clienților, pe tip de produse, la 31 decembrie 2020, este prezentată mai jos:

	Capex	Linii de credit	Factoring	Total
	Colectiv	Colectiv	Colectiv	
Stadiul 1	105,629,809	1,340,135,008	51,845,360	1,497,610,177
Stadiul 2	7,768,998	92,850,594	749,254	101,368,846
Satdiul 3	1,666,552	41,517,906	464,489	43,648,947
	Individual	Individual	Individual	
Stadiul 2	2,318,935	38,096,192	-	40,415,126
Stadiul 3	803,578	10,845,361	-	11,648,939
Expunere brută totală pentru credite și avansuri acordate clienților	118,187,872	1,523,445,061	53,059,103	1,694,692,036

Expunerea la riscul de credit pentru credite și avansuri acordate clienților pe tip de produse la 31 decembrie 2019 este prezentată mai jos:

	Capex	Linii de credit	Factoring	Total
	Colectiv	Colectiv	Colectiv	
Stadiul 1	120,793,840	1,280,015,061	60,712,925	1,461,521,826
Stadiul 2	5,551,296	31,700,086	-	37,251,382
Stadiul 3	443,203	11,922,422	774,376	13,140,001



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

	Individual	Individual	Individual	
Stadiul 1	-	4,614,074	-	4,614,074
Stadiul 2	204,261	9,808,546	-	10,012,807
Stadiul 3	286,686	8,539,331	-	8,826,017
Expunerea brută totală pentru credite și avansuri acordate clienților	127,279,286	1,346,599,521	61,487,301	1,535,366,108

Valoarea brută a creditelor și avansurilor acordate clienților, defalcată pe stadii, la 31 decembrie 2020, este prezentată mai jos:

	Expuneri Stadiul 1	Expuneri Stadiul 2	Expuneri Stadiul 3	Total
Capex	105,629,809	10,087,933	2,470,130	118,187,872
Linii de credit	1,340,135,008	130,946,786	52,363,267	1,523,445,061
Factoring	51,845,360	749,254	464,489	53,059,103
Expunere brută totală	1,497,610,177	141,783,973	55,297,886	1,694,692,036

Valoarea brută a creditelor și avansurilor acordate clienților, defalcată pe stadii, la 31 decembrie 2019, este prezentată mai jos:

	Expuneri Stadiul 1	Expuneri Stadiul 2	Expuneri Stadiul 3	Total
Capex	120,793,840	5,755,557	729,889	127,279,286
Linii de credit	1,284,629,137	41,508,632	20,461,752	1,346,599,521
Factoring	60,712,925	-	774,376	61,487,301
Valoare brută totală	1,466,135,902	47,264,189	21,966,017	1,535,366,108

Ajustari pentru pierderi așteptate din credite defalcat pe tip de produse la 31 decembrie 2020 este prezentat mai jos:

	Capex	Linii de credit	Factoring	Total
	Colectiv	Colectiv	Colectiv	
Stadiul 1	252,644	9,963,847	148,022	10,364,512
Stadiul 2	14,296	1,238,603	391	1,253,290
Stadiul 3	793,092	28,537,376	464,489	29,794,957



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

	Individual	Individual	Individual	
Stadiul 2	144,611	4,715,274	-	4,859,885
Stadiul 3	133,616	4,993,570	-	5,127,186
Total ajustari pentru pierderi asteptate din credite	1,338,260	49,448,669	612,902	51,399,831

Ajustari pentru pierderi asteptate din credite defalcat per tip de produse la 31 decembrie 2019 este prezentat mai jos:

	Capex	Linii de credit	Factoring	Total
	Colectiv	Colectiv	Colectiv	
Stadiul 1	478,817	6,312,799	335,622	7,127,238
Stadiul 2	37,137	269,438	-	306,574
Stadiul 3	297,171	11,142,596	774,376	12,214,143
	Individual	Individual	Individual	
Stadiul 1	-	1,389,639	-	1,389,639
Stadiul 2	61,278	5,268,690	-	5,329,968
Stadiul 3	183,646	7,396,197	-	7,579,844
Total ajustari pentru pierderi asteptate din credite	1,058,049	31,779,359	1,109,998	33,947,406

Ajustari pentru pierderi asteptate din credite defalcat pe stadii la 31 decembrie 2020 este prezentat mai jos:

	Ajustari pentru pierderi asteptate din credite Stadiul 1	Ajustari pentru pierderi asteptate din credite Stadiul 2	Ajustari pentru pierderi asteptate din credite Stadiul 3	Total
Capex	252,644	158,907	926,709	1,338,260
Linii de credit	9,963,847	5,953,877	33,530,946	49,448,669
Factoring	148,022	391	464,489	612,902
Total ajustari pentru pierderi asteptate din credite	10,364,512	6,113,175	34,922,143	51,399,831

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



Ajustari pentru pierderi asteptate din credite defalcat defalcat pe stadii la 31 decembrie 2019 este prezentat mai jos:

	Ajustari pentru pierderi asteptate din credite Stadiul 1	Ajustari pentru pierderi asteptate din credite Stadiul 2	Ajustari pentru pierderi asteptate din credite Stadiul 3	Total
Capex	478,817	98,415	480,817	1,058,049
Linii de credit	7,704,124	5,541,081	18,534,154	31,779,359
Factoring	335,622		774,376	1,109,998
Total ajustari pentru pierderi asteptate din credite	8,518,563	5,639,496	19,789,347	33,947,406



1.1.8 Credite și avansuri restructurate

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

Aceste politici sunt revizuite în continuu. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului.

Credite și avansuri restructurate acordate clienților la 31 decembrie 2020	Capex	Linii de credit	Factoring	Total
Colectiv				
Stadiul 2	29,110	4,110,576	-	4,139,685
Stadiul 3	505,456	13,915,952	-	14,421,407
Ajustari colective pentru pierderi așteptate din credite	41,106	7,740,149	-	7,781,255
Expunere brută totală credite și avansuri colective acordate	534,565	18,026,527	-	18,561,093
Individual				
Stadiul 2	-	1,945,568		1,945,568
Stadiul 3	382,853	6,829,949		7,212,802
Ajustari individuale pentru pierderi așteptate din credite	76,571	4,976,716		5,053,286
Expunere brută totală credite și avansuri individuale către client	382,853	8,775,517		9,158,370
Total ajustari pentru pierderi așteptate din credite	117,677	12,716,865		12,834,541
Expunere brută totală credite și avansuri acordate clienților	917,418	26,802,044		27,719,462
Expunere netă credite și avansuri restructurate acordate clienților	799,741	14,085,179		14,884,921
Credite și avansuri restructurate acordate clienților la 31 decembrie 2019	Capex	Linii de credit	Factoring	Total
Colective				
Stadiul 2		4,726,134		4,726,134
Stadiul 3		3,436,672		3,436,672
Ajustari colective pentru pierderi așteptate din credite		3,346,902		3,346,902
Expunere brută totală credite și avansuri colective Acordate clienților		8,162,806	-	8,162,806
Individuale				
Stadiul 2	204,261	5,107,599	-	5,311,860
Stadiul 3	15,462	2,446,966	-	2,462,428
Ajustari individuale pentru pierderi așteptate din credite	65,917	4,120,044	=	4,185,961
Expunere brută totală credite și avansuri individuale către client	219,723	7,554,565	-	7,774,288
Total ajustari pentru pierderi așteptate din credite	65,917	7,466,946	-	7,532,863
Expunere brută totală credite și avansuri acordate clienților	219,723	15,717,371	-	15,937,094
Expunere netă credite și avansuri restructurate acordate clienților	153,806	8,250,425	-	8,404,231

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

1.2 Garanție recuperate/redobandite

La 31 decembrie 2020, Grupul nu are niciun fel de active (terenuri sau alte active) obținute prin luarea în posesie a garanției deținute ca garanție suplimentară (31 decembrie 2019 zero), drept rezultat al procedurilor de sechestr.

Activele recuperate (în general, reprezentate de stocuri – produse agricole) sunt vândute imediat ce este fezabil altor membri ai Grupului Agricovert sau terților.

1.3 Riscul de piață

Grupul își asumă răspunderea pentru riscul de piață, care este riscul că valoarea justă a viitoarelor fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar va fluctua datorită schimbărilor intervenite în prețurile pieței.

Riscurile de piață apar din pozițiile deschise în rata dobânzii și produsele valutare, toate acestea fiind expuse la evoluțiile generale și specifice ale pieței și la schimbările nivelului de volatilitate ale ratelor sau prețurilor pieței, precum ratele dobânzii, marjele de credit, cursurile de schimb valutar.

4.3.1 Riscul de schimb valutar

Grupul își asumă răspunderea pentru efectele fluctuațiilor cursurilor de schimb valutar prevalente asupra poziției sale financiare și fluxurilor sale de trezorerie. Consiliul de Administrație stabilește limitele nivelului de expunere prin monedă, care este monitorizat în mod periodic. Tabelul de mai jos centralizează expunerea Grupului la riscul cursului de schimb valutar la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019.

Sunt incluse în tabel activele financiare și pasivele financiare monetare ale Grupului, prezentate la valorile lor contabile, categorizate în funcție de monedă.



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

31 decembrie 2020	EUR	RON	Total
Active			
Numerar și conturi la bănci	5,060,298	82,176,330	87,236,628
Credite și avansuri acordate clienților	48,055,858	1,595,213,662	1,643,269,520
Alte active financiare	-	2,309,660	2,309,660
Total active	<u>53,116,156</u>	<u>1,679,699,653</u>	<u>1,732,815,809</u>
Datorii			
Împrumuturi	168,394,726	1,216,425,996	1,384,820,722
Alte datorii financiare	-	14,739,395	14,739,395
Total datorii	<u>168,394,726</u>	<u>1,231,165,393</u>	<u>1,399,560,119</u>
Instrumente financiare derivate - nominale	94,709,830	(94,709,830)	-
Poziție financiară netă	<u>(19,691,528)</u>	<u>352,947,218</u>	<u>333,255,690</u>
31 decembrie 2019	EUR	RON	Total
Active			
Numerar și conturi la bănci	9,592,245	66,976,051	76,568,296
Credite și avansuri acordate clienților	34,672,825	1,466,745,877	1,501,418,702
Alte active financiare	-	1,621,963	1,621,963
Total active	<u>44,265,070</u>	<u>1,535,343,891</u>	<u>1,579,608,961</u>
Datorii			
Împrumuturi	183,840,520	1,099,453,913	1,283,294,433
Alte datorii financiare	-	11,942,411	11,942,411
Total datorii	<u>183,840,520</u>	<u>1,111,396,324</u>	<u>1,295,236,844</u>
Instrumente financiare derivate - nominale	120,916,290	(120,916,290)	-
Poziție financiară netă	<u>(18,659,160)</u>	<u>303,031,277</u>	<u>284,372,117</u>



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Valoarea nominală prezentată în legătură cu instrumentele financiare derivate reprezintă valoarea contractuală în echivalentul în RON, la sfârșitul perioadei de raportare, înainte de compensarea netă a pozițiilor și plăților cu contrapartea.

Analiză de senzitivitate

La 31 decembrie 2020, dacă RON s-ar fi depreciat/ apreciat cu 10 la sută în raport cu EUR, toate celelalte variabile rămânând constante, profitul Grupului pentru exercițiu, respectiv totalul capitaluri proprii la 31 decembrie 2020 ar fi fost cu 5,986,512 RON mai mari / mai mici (31 decembrie 2019: 2,825,141 RON).

	<u>Total senzitivitate</u>	<u>Senzitivitatea situației veniturilor</u>	<u>Senzitivitatea altor elemente ale rezultatului global</u>
31 decembrie 2020 Schimb valutar (apreciere cu 10% a RON în raport cu EUR)	5,986,512	5,986,512	-
	<u>Total senzitivitate</u>	<u>Senzitivitatea situației veniturilor</u>	<u>Senzitivitatea altor elemente ale rezultatului global</u>
31 decembrie 2019 Schimb valutar (apreciere cu 10% a RON în raport cu EUR)	2,825,141	2,825,141	-

4.3.2 Riscul de rata dobânzii

Grupul își asumă răspunderea pentru expunerea la efectele fluctuațiilor din nivelurile prevalente ale ratelor dobânzii de pe piață asupra poziției sale financiare și fluxurilor sale de trezorerie. Marjele dobânzii pot crește drept rezultat al acestor schimbări, însă pot reduce sau crea pierderi în eventualitatea apariției unor evoluții neașteptate. Pentru a menține riscul de rată a dobânzii la niveluri minime, Grupul acordă în cea mai mare parte credite cu rate variabile.

Grupul acordă, deasemenea, clienților credite și avansuri cu dobânda fixă, însă în volum moderat: la 31 decembrie 2020, credite cu rata fixă a dobânzii, în valoare de 121,96 milioane RON (31 decembrie 2019: 166,41 milioane RON). Creditele și avansurile acordate clienților cu rată variabilă a dobânzii la 31 decembrie 2020 sunt în valoare de 1,521 milioane RON (31 decembrie 2019: 1,369 milioane RON).

Împrumuturile Grupului sunt cu dobânda variabila.

Tabelele de mai jos centralizează expunerea Grupului la riscurile de rată a dobânzii. Tabelul prezintă valorile totale ale activelor și datoriiilor financiare ale Grupului la valorile contabile, categorizate în funcție de prima scadență și reevaluare a dobânzii contractuale.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



4 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Diferențele negative referitoare la intervalul de risc de dobândă de 1-3 luni se explică prin faptul că creditele și avansurile acordate de Grup clienților sunt cu dobândă variabilă ROBOR la 6 luni și EURIBOR la 6 luni: creditele la ROBOR la 6 având ratele schimbate lunar, iar creditele la EURIBOR la 6 luni la intervale de șase luni. Împrumuturile pentru intervalele de risc de dobândă menționate sunt în majoritatea lor ROBOR la 1 lună și ROBOR la 3 luni. Indicatorii de mai sus sunt în cursul normal al activității Grupului.

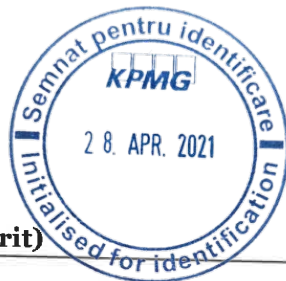
	<u>Până la 1 lună</u>	<u>1 - 3 luni</u>	<u>3 - 12 luni</u>	<u>1 - 6 ani</u>	<u>Nepurtătoare de dobândă</u>	<u>Total</u>
La 31 decembrie 2020						
Active						
Numerar și conturi la bănci	87,236,628	-	-	-	-	87,236,628
Credite și avansuri acordate clienților	1,011,239,480	-	632,030,040	-	-	1,643,269,520
Alte active financiare	-	-	-	-	2,309,660	2,309,660
Total active	<u>1,098,476,109</u>	-	<u>632,030,040</u>	-	<u>2,309,660</u>	<u>1,732,815,808</u>
Datorii						
Împrumuturi	814,265,869	448,863,222	121,691,633	-	-	1,384,820,724
Alte datorii financiare	-	4,271,899	-	-	10,467,496	14,739,395
Total datorii	<u>814,265,869</u>	<u>453,135,121</u>	<u>121,691,633</u>	-	<u>10,467,496</u>	<u>1,399,560,119</u>
Total diferență dobândă reevaluată	<u>284,210,239</u>	<u>(453,135,121)</u>	<u>510,338,407</u>	=	<u>(8,157,836)</u>	<u>333,255,689</u>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



4 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

	<u>Până la 1 lună</u>	<u>1 - 3 luni</u>	<u>3 - 12 luni</u>	<u>1 - 6 ani</u>	<u>Nepurtătoare de dobândă</u>	<u>Total</u>
La 31 decembrie 2019						
Active						
Numerar și conturi la bănci	76,568,296	-	-	-	-	76,568,296
Credite și avansuri acordate clienților	1,048,512,105	-	452,906,597	-	-	1,501,418,702
Alte active financiare	-	-	-	-	1,621,963	1,621,963
Total active	<u>1,125,080,401</u>	-	<u>452,906,597</u>	-	<u>1,621,963</u>	<u>1,579,608,961</u>
Datorii						
Împrumuturi	701,700,708	423,862,983	157,730,742	-	-	1,283,294,433
Alte datorii financiare	-	3,287,049	-	-	8,655,362	11,942,411
Total datorii	<u>701,700,708</u>	<u>427,150,032</u>	<u>157,730,742</u>	-	<u>8,655,362</u>	<u>1,295,236,844</u>
Total diferență dobândă reevaluată	<u>423,379,693</u>	<u>(427,150,032)</u>	<u>295,175,854</u>	-	<u>(7,033,399)</u>	<u>284,372,116</u>



2 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Analiză de sensibilitate

Analiza de sensibilitate a ratei dobânzii a fost realizată pe baza expunerii la riscul de rata dobânzii la data raportării. La 31 decembrie 2020, dacă ratele dobânzii pe activele Grupului ar fi fost mai mari/mai mici cu 1 00 puncte de bază pe creditele acordate, iar ratele dobânzii pe datoriile Grupului ar fi fost mai mari/mai mici cu 1 puncte de bază pe împrumuturi, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul Grupului pentru exercițiul financiar, respectiv total capitaluri proprii la 31 decembrie 2020 ar fi fost cu 1,522,260 RON mai mari/ mai mici (31 decembrie 2019: 517,155 RON).

	<u>Total sensitivitate</u>	<u>Senzitivitatea situației veniturilor</u>	<u>Senzitivitatea altor elemente ale rezultatului global</u>
31 decembrie 2020 Rata dobânzii (+100 b.p. schimbare paralelă)	1,522,260	1,522,260	-
31 decembrie 2019 Rata dobânzii (+100 b.p. schimbare paralelă)	517,155	517,155	-

Grupul monitorizează ratele dobânzii pentru instrumentele sale financiare. Tabelele de mai jos centralizează ratele dobânzii la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 pe baza rapoartelor analizate de personalul de conducere cheie.

	2020				2019			
	<u>RON</u>	<u>USD</u>	<u>Euro</u>	<u>Altele</u>	<u>RON</u>	<u>USD</u>	<u>Euro</u>	<u>Altele</u>
Active								
Numerar și echivalente numerar	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	--
Credite și avansuri acordate clienți	9,51%	-	5,11%	-	10,06%	-	5,28%	--
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	-	--
Datorii								
Împrumuturi	5,17%	--	2,7 %	-	5,61%	--	2,7 %	--
Alte datorii financiare	-	--	-	-	-	-	-	--



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

4.4 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să fie incapabil să își îndeplinească obligațiile când ajung la scadență, când numerarul din angajamente contractuale este retras sau alt numerar iese, precum scadențele datoriilor. Aceste ieșiri ar goli resursele de numerar disponibile pentru creditarea și investițiile clientului. În circumstanțe extreme, lipsa de lichidități ar putea rezulta în reduceri în situația poziției financiare și vânzări de active, sau, potențial, în incapacitatea de a onora angajamentele de creditare.

4.4.1 Procedura de gestionare a riscurilor de lichiditate

Procedura de gestionare a lichidității Grupului, implementată în cadrul Grupului și monitorizată de o echipă separată din Departamentul Financiar, include:

- Gestionarea fondurilor prin monitorizarea viitoarelor fluxuri de numerar, pentru a se asigura că cerințele pot fi satisfăcute.
- Monitorizarea indicatorilor de lichiditate din situația poziției financiare în raport cu cerințele interne și de reglementare.
- Gestionarea concentrației și profilului scadențelor datoriilor.

Ca parte din gestionarea riscului de lichiditate decurgând din pasivele financiare, Grupul deține active lichide cuprinzând numerar și echivalente de numerar, care pot fi utilizate prompt pentru a satisface cerințele de lichiditate, cel puțin 5% din datoriile pe termen scurt.

În plus, în vederea asigurării unor resurse disponibile pentru creditarea clienților, Grupul menține suficiente linii de credit neutilizate la creditorii și deține active eligibile negrevate pentru utilizarea ca garanție, echivalentul generărilor de credite pentru următoarele trei luni.

Monitorizarea și raportarea îmbracă forma măsurării fluxului de numerar și previziunilor pentru următoarea zi, săptămână și, respectiv, lună, întrucât acestea sunt perioade esențiale pentru gestionarea lichidităților. Punctul de plecare pentru aceste previziuni îl reprezintă o analiză a scadenței contractuale a datoriilor financiare și data estimată a colectării activelor financiare.

Derivatele financiare sunt incluse la valorile contractuale care urmează să fie plătite sau încasate, exceptând cazul în care Grupul se așteaptă să închidă poziția derivatei înainte de data scadenței, caz în care derivatele sunt incluse pe baza fluxurilor de trezorerie preconizate.

Tabelul de mai jos prezintă analiza scadenței activelor și datoriilor financiare nederivate și derivate la valorile lor contabile și pe baza scadențelor lor contractuale și a diferenței de lichiditate a fiecărei perioade analizate.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

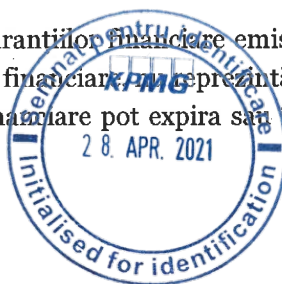
PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

Creditele și avansurile către clienți și împrumuturile sunt prezentate la valoarea lor contabilă netă și conțin fluxuri de numerar viitoare din dobândă.

Când suma plătită nu este fixă, valoarea prezentată este stabilită prin referire la condițiile existente la sfârșitul perioadei de raportare. Plățile în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb spot la sfârșitul perioadei de raportare.

Valoarea contractuală neachitată totală a garanțiilor financiare emise, inclusă la data bilanțului în plățile viitoare posibile totale ale obligațiilor financiare, reprezintă necesarmente viitoare cerințe de numerar, întrucât aceste instrumente financiare pot expira sau înceta fără a fi finanțate (ca la sfârșitul perioadei de raportare).



AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

	până la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-9 luni	9-12 luni	1-6 ani	Total
La 31 decembrie 2020							
Numerar și conturi la banci	87,236,628	-	-	-	-	-	87,236,628
Credite și avansuri acordate clienților	100,605,006	52,042,929	231,580,952	640,218,887	300,430,680	613,855,664	1,938,734,117
Alte active financiare	2,309,660						2,309,660
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	-	-	-	-	-	-	-
Total active	190,151,295	52,042,929	231,580,952	640,218,887	300,430,680	613,855,664	2,028,280,406
Împrumuturi	15,562,374		96,205,288	436,080,358	137,124,709	823,492,762	1,508,465,491
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	1,238,292	44,275	85,885				1,368,452
Alte datorii financiare	10,606,259	282,236	432,409	372,150	397,609	2,648,732	14,739,395
Total datorii	27,406,925	326,511	96,723,582	436,452,508	137,522,318	826,141,494	1,524,573,338
Elemente extrabilanțiere							
Valoarea notională derivat (intrare)	77,666,930	3,895,520	13,147,380				94,709,830
Valoare notional derivat (ieșire)	(77,666,930)	(3,895,520)	(13,147,380)				(94,709,830)
Garanție financiară			6,500,000				6,500,000
Total potențiale plăți viitoare în contul obligațiilor financiare	27,406,925	326,511	103,223,582	436,452,508	137,522,318	826,141,494	1,531,073,338
Surplus /(deficit) de lichidități	162,744,370	51,716,418	128,357,370	203,766,379	162,908,362	(212,285,830)	497,207,068
Surplus /(deficit) cumulată					709,492,899	(212,285,830)	497,207,069

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



4 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

	<u>până la 1 lună</u>	<u>1-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-9 luni</u>	<u>9-12 luni</u>	<u>1-6 ani</u>	<u>Total</u>
La 31 decembrie 2019							
Numerar și conturi la banci	76,568,296	-	-	-	-	-	76.568.296
Credite și avansuri către clienți	64,707,510	44,170,679	230,900,475	648,111,470	273,530,258	472,546,589	1.733.966.981
Alte active financiare	1,621,963	-	-	-	-	-	1.621.963
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	-	-	-	-	-	-	-
Total active	142,897,769	44,170,679	230,900,475	648,111,470	273,530,258	472,546,589	1.812.157.240
Împrumuturi	13,124,385	52,966,889	276,379,173	231,775,158	235,092,550	593,161,290	1,402,499,443
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	808,677	120,137	45,813	5,909	-	-	980,536
Alte datorii financiare	8,655,362	377,223	359,923	342,350	340,620	1,866,933	11,942,411
Total datorii	22,588,424	53,464,249	276,784,909	232,123,417	235,433,170	595,028,223	1,415,422,390
Elemente extrabilanțiere							
Valoare notionala derivat (intrare)	59,741,250	52,094,370	9,080,670	-	-	-	120,916,290
Valoare notionala derivat (ieșire)	(59,741,250)	(52,094,370)	(9,080,670,0)	-	-	-	(120,916,290)
Garanție financiară	-	-	12,000,000	-	-	-	12,000,000
Total potențiale plăți viitoare în contul obligațiilor financiare	22,588,424	53,464,249	288,784,909	232,123,417	235,433,170	595,028,223	1,427,422,390
Surplus /(deficit) de lichidități	120,309,345	(9,293,570)	(57,884,434)	415,988,053	38,097,088	(122,481,634)	384,734,850
Surplus /(deficit) cumulat					507,216,482	(122,481,633)	384,734,849

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

	31.12.2020	31.12.2019
Împrumuturi netrase, din care	539,344,015	287,483,456
Anagajant	66,760,250	-
Neangajant	472,583,765	287,483,456
Împrumuturi netrase, din care	191,857,835	213,145,616
Neangajante	191,857,835	213,145,616

Rezerva de lichiditate

	Decembrie 20	Decembrie 2019
Numerar și conturi la banci	87,236,628	76,568,296
Împrumuturi netrase	539,344,015	287,483,456
Total resurse disponibile	626,580,643	364,051,752
Active eligibile negrevate*	428,388,900	456,692,401

(*)Activele eligibile negrevate reprezintă activele disponibile care pot fi ipotecate sub forma cesiunii de creanțe pentru împrumuturi netrase



AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



4.4.2 Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare

(a) Instrumente financiare măsurate la valoarea justă, ierarhia valorii juste

IFRS 7 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare, care se bazează pe caracterul observabil sau neobservabil al datelor respectivelor tehnici de evaluare. Datele observabile reflectă datele de pe piață obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Grupului. Aceste două tipuri de date au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 – Prețuri cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau pasive identice.
- Nivelul 2 – Alte date decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau pasiv, fie direct (adică ca prețuri) sau indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 – date privind activul sau pasivul care nu se bazează pe date observabile de pe piață (date neobservabile).

Măsurări recurente ale valorii juste

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

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

4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Nivelul din ierarhia valorii juste în care sunt clasificate măsurătorile recurente ale valorii juste este după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2020</u>				<u>31 decembrie 2019</u>				RON
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	
INSTRUMENTE FINANCIARE LA VALOARE JUSTĂ									
Alte active financiare:									
- Contract „forward” pe cursul de schimb	-	(1,368,452)	-	(1,368,452)	-	(980,536)	-	(980,536)	
TOTAL ACTIVE MĂSUR RECURENTE ALE VALORII JUSTE	-	(1,368,452)	-	(1,368,452)	-	(980,536)	-	(980,536)	

La 31 decembrie 2020 Grupul avea treisprezece contracte forward pe cursul de schimb în sold, în valoare justă negativă totală de 1.368.452 RON (31 decembrie 2019: 980.536 RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului de fluxuri de numerar actualizate, utilizându-se date observabile direct (adică: cursul de schimb spot al BNR, ratele dobânzii de pe piață). Ca atare, valoarea justă a derivatului este clasificată ca Nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

Instrumentele financiare derivate de curs valutar încheiate de Grup sunt, în general, tranzacționate pe o piață neoficială a efectelor de schimb cu contrapărți profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Derivatele au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (pasive) drept rezultat al fluctuațiilor ratelor dobânzii de pe piață, cursurilor valutare sau altor variabile relativ la termenii lor. Valorile juste globale ale activelor și pasivelor financiare derivate pot fluctua semnificativ, în mod periodic.





4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

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

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

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

	<u>31 decembrie 2020</u>			Valoare contabilă	<u>31 decembrie 2019</u>			Valoare contabilă	RON
	Nivelul 1 valoare justă	Nivelul 2 valoare justă	Nivelul 3 valoare justă		Nivelul 1 valoare justă	Nivelul 2 valoare justă	Nivelul 3 valoare justă		
Active financiare									
Numerar si conturi la banci	85,988,675	-	-	85,988,675	71,574,574	-	-	71,574,574	
Depozite cu scadențe < 3 luni	1,247,953	-	-	1,247,953	4,993,722	-	-	4,993,722	
Credite și avansuri acordate clienților:									
Capex	-	-	116,849,612	116,853,904	-	-	126,221,237	126,221,237	
Linii de credit	-	-	1,473,973,706	1,475,219,261	-	-	1,314,820,161	1,315,661,152	
Factoring	-	-	52,446,202	52,460,958	-	-	60,377,304	60,422,363	
Alte active financiare	-	-	2,309,660	2,309,660	-	-	1,621,963	1,621,963	
Total active financiare nemăsurate	<u>87,236,628</u>		<u>1,645,579,180</u>	<u>1,646,843,783</u>	<u>76,568,296</u>	-	<u>1,503,040,665</u>	<u>1,580,495,012</u>	
La valoarea justa									

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

	<u>31 decembrie 2020</u>				<u>31 decembrie 2019</u>		RON
	<u>Nivelul 1</u> <u>valoare justă</u>	<u>Nivelul 2</u> <u>valoare justă</u>	<u>Nivelul 3</u> <u>valoare justă</u>	Valoare contabilă	<u>Nivelul 2</u> <u>valoare justă</u>	<u>Nivelul 3</u> <u>valoare justă</u>	Valoare contabilă
Datorii financiare							
Împrumuturi de la bănci locale	-	-	814,265,869	814,265,869			
Împrumuturi de la instituții financiare internaționale	-	-	570,554,854	570,554,854	701,700,708		701,700,708
Alte datorii financiare:			14,739,395	14,739,395		581,593,723	581,593,723
						11,942,411	11,942,411
Total datorii financiare nemăsurate la valoare justă	==	=	1,399,560,118	1,399,560,118	1,295,236,842		1,295,236,842

Informațiile privind valoarea justă a pasivelor financiare reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii contabile, dat fiind că ratele dobânzii la împrumuturi sunt rate variabile. Împrumuturile sunt, în principal, reînnoibile anual, fiind reînnoite, de regulă, la același preț.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

i. Credite și avansuri către clienți

Creditele și avansurile sunt prezentate la valoare netă de ajustările pentru pierderi așteptate. Valoarea justă estimată a creditelor și avansurilor reprezintă valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare estimate, așteptate să fie încasate. Dat fiind că ratele aplicabile sunt majoritatea variabile și majoritatea creditelor au scadențe scurte (adică: mai puțin de un an), valorile contabile aproximează valoarea justă a creditelor și avansurilor către clienți (scadența reziduală medie a creditelor neachitate la 31 decembrie 2020 este de 15,96 luni (10,50 luni la 31 decembrie 2019)).

Ipotezele și metodologia care stau la baza calculării valorii juste a creditelor și avansurilor acordate clienților sunt după cum urmează: pentru creditele și avansurile acordate clienților, prețurile cotate nu sunt disponibile, întrucât acestea nu sunt disponibile pe piete active. Valoarea justă este estimată prin actualizarea fluxurilor viitoare de numerar pentru perioada de timp în care acestea se așteaptă să fie recuperate, utilizându-se ratele dobânzii care ar fi oferite în prezent de către Grup clienților, pentru produse similare. Creditele sunt grupate în active omogene cu caracteristici omogene, adică, produse, tipuri de debitori și serviciul datoriei, în vederea măririi acurateței rezultatului. La estimarea viitoarelor fluxuri de numerar, Grupul asumă că rambursările se vor face conform graficelor de rambursare pentru credite nedepreciate. Pentru creditele depreciate, Grupul ia în considerare recuperările estimate și provizionul pentru pierderi de credit rezultat.

ii. Împrumuturi

Valoarea justă a împrumuturilor este aproximată de valoarea contabilă a acestor instrumente, dat fiind că au rate variabile ale dobânzii, cu perioade de restabilire a prețurilor de până la 6 luni.



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

4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

4.5 Gestionarea capitalului

Obiectivele Grupului când gestionează capitalul, care este un concept mai larg decât 'capitaluri proprii' din situația poziției financiare, sunt:

- respectarea cerințelor de capital stabilite de reglementator (adică: Banca Națională a României, "BNR");
- garantarea capacității Grupului de a-și continua activitatea, astfel încât să poată continua să furnizeze profituri acționarilor și beneficii altor părți interesate; și
- menținerea unei baze de capital solide, în vederea sprijinirii dezvoltării activității sale.

Capitalul de reglementare este monitorizat de conducerea Societății, utilizând tehnici bazate pe instrucțiunile elaborate și implementate de Banca Națională a României, în scopuri de supraveghere. Informațiile cerute sunt înregistrate la BNR, în regim trimestrial, de către Societate, în mod autonom. Societatea a respectat toate cerințele de capital impuse la nivel extern, în cursul anilor 2020 și 2019.

Tabelul de mai jos prezintă măsurile de capital de reglementare ale Societății, Agricover Credit IFN SA, așa cum au fost raportate către BNR conform cerințelor Regulamentului nr. 20/2009 privind instituțiile financiare nebankare ("Regulamentul nr. 20/2009"). Regulamentul nr. 20/2009 prevede ca instituțiile financiare nebankare să respecte o limită de maximum 1.500%, reprezentând expunerea ajustată globală, comparată cu fondurile proprii.

Capital și expunere totală	Decembrie 2020	Decembrie 2019
Capital social	117,924,970	107,924,970
Rezervă legală	14,076,627	11,371,387
Alte rezerve	938,217	938,217
Rezultat reportat	177,540,605	139,706,569
Profit net	46,687,110	40,168,257
1. Capital disponibil	<u>357,167,529</u>	<u>300,109,400</u>
Repartizarea profitului	2,705,240	2,334,221
Valoarea neamortizată a altor imobilizări necorporale	1,614,966	346,002
2. Deduceri din capitalul disponibil	1,614,966	346,002
I. Total capital	<u>352,847,323</u>	<u>297,429,177</u>
II. Participații	150,000	150,000
III. Fonduri proprii	<u>352,697,323</u>	<u>297,279,177</u>
Expunere agregată totală	1,254,200,207	1,168,574,317

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

4. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

4.6 . Estimări și judecăți contabile esențiale la aplicarea politicilor contabile

Întocmirea situațiilor financiare consolidate presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări și judecăți care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și judecățile asociate se bazează pe date istorice și pe alți factori considerați a fi elocvenți în circumstanțele date, al căror rezultat formează baza judecăților utilizate la evaluarea valorii contabile a activelor și datoriilor pentru care nu există alte surse de evaluare. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimările și judecățile sunt revizuite în mod continuu.

Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

Grupul face estimări și utilizează ipoteze care afectează valoarea activelor și datoriilor raportate în exercițiul financiar următor. Estimările și raționamentele sunt evaluate în continuu și se bazează pe experiența istorică și alți factori, incluzând așteptările unor evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile în circumstanțele date.

Ajustari pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților

Grupul își examinează portofoliile de credite, în vederea evaluării pierderilor așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților (“ECL” sau „pierderi așteptate din credite” sau „Ajustari pentru pierderi așteptate”) cel puțin cu frecvența trimestrială. Pentru a stabili dacă o pierdere din depreciere trebuie să fie recunoscută în situația rezultatului global, Grupul face raționamente dacă există orice date observabile care să indice o scădere măsurabilă a fluxurilor viitoare de numerar estimate aferente portofoliului de credite și avansuri acordate clienților. Metodologia și ipotezele utilizate pentru estimarea pierderilor așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților sunt revizuite în mod regulat, în vederea reducerii oricăror diferențe dintre pierderile estimate și pierderile înregistrate efectiv.

Măsurarea ajustărilor pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților se are în vedere cerințele IFRS 9 și rezultă în recunoașterea adecvată și oportună a ECL în conformitate cu cadrul contabil aplicabil. Măsurarea ECL are loc la nivel individual, indiferent de alocarea pe stadii a expunerii de credite (luându-se în considerare aspecte precum: factorii care declanșează deprecierea, identificați de conducere la nivel individual, pe baza unor schimbări nefavorabile observabile intervenite în comportamentul de plată, restructurări de credite datorate dificultăților financiare semnificative, alte informații din piață observabile la nivel individual) precum și la nivelul colectiv (pentru restul populației), prin gruparea expunerilor pe baza unor caracteristici comune ale riscului de credit. În funcție de calitatea activelor, expunerile sunt clasificate în 3 Stadii: Stadiul 1 include credite și avansuri performante acordate clienților, Stadiul 2 include portofoliul performant cu



o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială, iar Stadiul 3 include creditele și avansurile acordate clienților aflați în stare de nerambursare.

În cadrul abordării colective, ajustările pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților sunt recunoscute pe pe 12 luni sau întreaga durată de viață, în funcție de existența unei creșteri semnificative a riscului de credit aferent instrumentului financiar de la recunoașterea inițială. Abordarea simplificată nu necesită urmărirea schimbărilor intervenite în riscul de credit, însă necesită, în schimb, recunoașterea de ajustări pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților pe întreaga durată de viață, chiar de la originarea creditului.

Ajustările pentru pierderi așteptate iau în considerare factori și așteptări relevante la data raportării, care pot afecta colectarea fluxurilor de numerar rămase pe durata de viață al unui grup de expuneri sau al unei singure expuneri.

Grupul considera informații care depășesc datele istorice și cele actuale și iau în considerare informații prospective rezonabile și suportabile, inclusiv factori macroeconomici, care sunt relevante pentru expunerile evaluate în conformitate cu cadrul contabil aplicabil.

Estimarea ajustărilor pentru pierderi așteptate din credite implică prognozarea condițiilor economice viitoare pe o perioadă de 1 an. Încorporarea informațiilor prospective reflectă așteptările Grupului.

5. VENITURI DIN DOBÂNZI - NET

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venituri din dobânzi		
Venituri din dobânzi calculate utilizându-se metoda ratei dobânzii efective	69,416,145	56,802,863
Venituri din dobânzi calculate utilizându-se metoda ratei dobânzii liniare	108,321,751	103,516,974
Depozite și conturi curente	<u>33,636</u>	<u>23,572</u>
Total venituri din dobânzi	<u>177,771,532</u>	<u>160,343,410</u>
Cheltuieli dobânzi		
Cheltuieli dobânzi și cheltuieli similare pentru împrumuturi	66,488,803	65,717,609
Cheltuieli dobânzi pentru contractele de leasing	74,043	95,880
Total cheltuieli dobânzi și cheltuieli similare	<u>66,562,846</u>	<u>65,813,489</u>
Venituri din dobânzi – net	<u>111,208,686</u>	<u>94,529,921</u>

Veniturile din dobânzi includ 6.555.242 RON de venituri din dobânzi aferente activelor financiare depreciate (2019: 5.885.621 RON).

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

6. VENITURI DIN SPETE ȘI COMISIOANE - NET

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venituri din spete și comisioane		
Comision brokeraj asigurări	4,742,224	3,240,256
Total venituri din spete și comisioane	4,742,224	3,240,256
Cheltuieli cu spete și comisioane		
Total cheltuieli alte spete	2,826	238,576
Venituri din spete și comisioane - net	<u>4,739,398</u>	<u>3,001,681</u>

Comisionul de brokeraj din asigurări este reprezentat de comisioane câștigate de filiala broker de asigurări a grupului: 4.742.224 RON pentru exercițiul financiar 2020 (2019: 3.240.256 RON).

7. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE GENERALE

Cheltuielile administrative generale includ cheltuielile cu personalul, alte cheltuieli administrative și cheltuieli de depreciere și amortizare, după cum urmează:

a) CHELTUIELI CU PERSONALUL

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Salarii și alte indemnizații	27,384,006	26,072,241
Costuri de asigurări sociale, din care	605,734	551,640
Total cheltuieli cu personalul	<u>27,989,740</u>	<u>26,623,881</u>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

7. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE GENERALE (CONTINUARE)

Defalcarea adițională a cheltuielilor legate de personal este prezentată în tabelul de mai jos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cheltuieli cu salariile	19,774,660	17,742,640
- Front Office	8,865,172	8,322,005
- Back Office	7,784,192	6,251,844
- Directori (incluzând Operațiuni și Comercial)	3,125,296	3,168,791
Cheltuieli cu primele	5,988,246	7,420,561
- Front Office	2,659,311	3,445,847
- Back Office	2,008,773	1,796,746
- Directori (incluzând Operațiuni și Comercial)	1,320,163	2,177,968
Contribuții la asigurările sociale:	605,734	551,640
TOTAL	<u>26,368,640</u>	<u>25,714,841</u>
Cheltuieli tichete de masă	845,636	801,041
Cheltuieli cu alte indemnizații	775,463	108,000
Total cheltuieli salarii	<u>27,989,740</u>	<u>26,623,881</u>

b) ALTE CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cheltuieli cu combustibilul și întreținerea	624,193	817,980
Cheltuieli de publicitate	632,886	962,647
Cheltuieli de consultanță și audit	1,325,940	865,956
Comisioane aferente serviciilor externe	893,991	610,039
Cheltuieli software	891,501	1,218,124
Telecomunicații și taxe poștale	289,214	298,755
Cheltuieli de protocol	766,640	827,371
Cheltuieli de asigurări	294,463	369,023
Cheltuieli de transport	195,076	367,615
Reparații și întreținere	432,124	496,333
Alte cheltuieli aferente locațiunilor	315,159	265,242
Altele	1,746,401	1,631,431
Total alte cheltuieli generale și administrative	<u>8,407,589</u>	<u>8,730,517</u>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

7. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE GENERALE (CONTINUARE)

Onorariul pentru auditul situațiilor financiare statutare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 a fost de 35.500 EUR, echivalent plus TVA (2019: 32.500 EUR, echivalent plus TVA). Onorariul pentru serviciile non-audit prestate de auditorul statutar pentru exercițiul financiar 2020 a fost de 21.000 EUR, echivalent plus TVA (2019: 6.000 EUR echivalent, plus TVA).

c) DEPRECIERE ȘI AMORTIZARE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și dreptului de folosință active	1,956,276	1,805,504
Deprecierea imobilizarilor necorporale	<u>212,708</u>	<u>249,171</u>
Total cheltuieli depreciere și amortizare	<u>2,168,984</u>	<u>2,054,675</u>

8 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE ȘI PIERDERE NETĂ DIN INSTRUMENTE DERIVATE

a) ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impozite exceptând impozitul pe profit	2,005,765	1,887,410
Alte cheltuieli de exploatare	589,148	142,178
Cheltuieli de sponsorizare	1,275,001	1,033,800
Total alte cheltuieli de exploatare	<u>3,869,914</u>	<u>3,063,388</u>

b) PIERDERE NETĂ DIN INSTRUMENTE DERIVATE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pierdere netă din instrumente financiare derivate	<u>(1,892,026)</u>	<u>(1,310,206)</u>

Poziția deschisă în EUR este acoperită de contracte forward pe termen scurt care au generat o pierdere netă pentru Grup. Datorită volatilității monedei locale și evoluției dobânzilor la împrumuturile exprimate în RON, a crescut costul gestionării riscurilor.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



9. CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

Informații suplimentare despre impozitul pe profit amânat sunt prezentate în Nota 13.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Profit înainte de impozitul pe profit	48,573,149	42,703,424
Impozit teoretic calculat la rata impozitului de 16%	7,771,704	6,832,548
Efectul fiscal asupra următoarelor elemente:		
Rezerve legale	(432,838)	(373,475)
Facilități impozit pe profit (sponsorizare)	(1,275,001)	(1,033,800)
Alte scutiri impozit pe profit	(138,466)	(176,505)
Alte diferențe permanente aferente impozitului pe profit	537,552	644,468
Cheltuieli impozit pe profit (la rata reală a impozitului de 13,30% în 2020 și 13,8% în 2019)	6,462,950	5,893,236

Notă: Filiala îndeplinește condițiile sistemului de impozitare a profitului specific micro întreprinderilor. Facilitățile de impozit pe profit se referă la scutirile de impozit pentru sponsorizările acordate de Grup. Acestea sunt înregistrate ca deduceri din impozitul pe profit, întrucât sponsorizările eligibile sunt plătite de Grup.

10. NUMERAR SI CONTURI LA BANCII

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Conturi curente	85,988,675	71,574,574
Plasamente la bănci cu scadențe mai mici de 3 luni	1,247,953	4,993,722
Total solduri numerar și conturi bancare	87,236,628	76,568,296

Conturile curente și plasamentele la bănci sunt deținute la bănci românești locale, sumele nefiind nici restante, nici depreciate.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

	Numerar si conturi la banci 2020	Numerar si conturi la banci 2019
Banca		
Banca Comerciala Romana S.A	36,112,929	7,822,215
CEC Bank S.A	17,418,165	24,474,500
Garanti Bank S.A	10,698,060	15,886,298
Alpha Bank Romania S.A	10,285,240	5,650,967
Banca Transilvania- Suc Buzau	4,230,343	12,608,399
Aletele	7,243,938	5,132,196
Plasamnete la banci cu scadente mai mici de 3 luni	1,247,953	4,993,722
Total	87,236,628	76,568,296

11. CREDITE ȘI AVANSURI ACORDATE CLIENȚILOR

Conform tipului, creditele și avansurile către clienți sunt structurate după cum urmează:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Linii de credit	1,497,610,177	1,346,599,520
Capex	141,783,973	127,279,286
Factoring	55,297,886	61,487,301
Credite și avansuri acordate clienților - brut	<u>1,694,692,036</u>	<u>1,535,366,108</u>
Minus:		
-venit amânat	(22,685)	
- pierderi asteptate din credite	(51,399,830)	(33,947,406)
Credite și avansuri către clienți - net	<u>1,643,269,520</u>	<u>1,501,418,702</u>
Cu scadenta mai mica de 12 luni	1,138,178,323	1,118,233,386
Cu scadenta mai mare de 12 luni	505,091,197	383,185,316

12. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI ALTE ACTIVE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Alte active financiare		
Creanțe de la clienți	2,309,660	1,621,962
Total alte active financiare	<u>2,309,660</u>	<u>1,621,962</u>

Alte active

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



Cheltuieli achitate în avans	1,297,232	764,974
Altele	326,293	346,569
Total alte active	<u>1,623,525</u>	<u>1,111,543</u>

Soldul Alte active financiare reprezintă activele financiare pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială (i.e. Stadiu 1).

13. IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Impozitele pe profit amânat sunt calculate pentru toate diferențele temporare, conform metodei datoriilor, utilizându-se o rată efectivă a impozitului de 16 % (2019: 16 %).

Activele privind impozitul pe profit amânat în valoare de 2.742.050 RON la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 1.747.425 RON) sunt atribuibile anuităților pentru deprecierea creditelor și avansurilor către clienți.

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, Grupul nu a compensat datoriile pentru impozitul amânat în raport cu activul pentru impozitul amânat.

Mișcarea în contul de impozit pe profit amânat este după cum urmează:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
La 1 ianuarie		
Anuitate situație venituri din care:	1,747,425	1,091,991
- pentru diferențe dintre prevederile statutare și IFRS	971,449	654,730
- pentru diferențe dintre prevederile legale și IFRS 16	(2,017)	704
- pentru diferențe pentru provizionul pentru angajamente extrabilanțiere	<u>25,193</u>	
La 31 decembrie	<u>2,742,050</u>	<u>1,747,425</u>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

14. IMOBILIZARI NECORPORALE

Mișcările imobilizărilor necorporale au fost după cum urmează:

Cost	
Sold la 1 ianuarie 2019	2,742,975
Intrari	295,569
Iesiri	109,188
Sold la 31 decembrie 2019	2,929,357
Sold la 1 ianuarie 2020	2,929,357
Intrari	1,481,671
Iesiri	-
Sold la 31 decembrie 2020	4,411,027
Amortizare acumulată	
Sold la 1 ianuarie 2019	2,334,845
Amortizare aferentă exercițiului	248,508
Iesiri	-
Sold la 31 Decembrie 2019	2,583,354
Sold la 1 ianuarie 2020	2,583,354
Amortizare aferentă exercițiului	212,708
Iesiri	-
Sold la 31 decembrie 2020	2,796,062
Valoare contabila	
Sold la 1 ianuarie 2019	408,129
Sold la 31 decembrie 2019	346,002,47
Sold la 31 decembrie 2020	1,614,966

Activele necorporale includ licențele pentru software.

Grupul nu a înregistrat nicio depreciere pentru active necorporale în 2020 (2019: zero).

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



15. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI DREPT DE FOLOSINȚĂ ACTIVE

Mișcările în contul imobilizări corporale au fost după cum urmează:

	<i>Utilaje</i>	<i>Îmbunătățiri clădiri</i>	<i>Drept de utilizare active</i>	Total
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2019	1.723.405	1.424.810	2.670.563	5.818.778
Intrari	177.653	12.252	1.923.963	2.113.867
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	1,901,058	1,437,061	4,594,526	7,932,645
Sold la 1 ianuarie 2020	1,901,058	1,437,061	4,594,526	7,932,645
Intrari	291,976	28,876	2,570,814	2,891,667
Iesire	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2020	2,193,034	1,465,937	7,165,340	10,824,312
Amortizare acumulată				
Sold la 1 ianuarie 2019	1,016,824	1,026,507	-	2,043,331
Amortizare aferentă exercițiului	241,280	252,346	1,311,878	1,805,504
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	1,258,104	1,278,853	1,311,878	3,848,835
Sold la 1 ianuarie 2020	1,258,104	1,278,853	1,311,878	3,848,835
Amortizare aferentă exercițiului	204,586	109,591	1,589,775	1,903,952
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2020	1,462,690	1,388,445	2,901,653	5,752,787
Valoare contabilă				
Sold la 1 ianuarie 2019	706,581	398,303	2,670,563	3,775,446
Sold la 31 decembrie 2019	642,954	158,208	3,282,648	4,083,810
Sold la 31 decembrie 2020	730,344	77,493	4,263,687	5,071,524

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

16. ÎMPRUMUTURI

Împrumuturile includ numai instrumentele financiare clasificate ca datorii la cost amortizat. Împrumuturile sunt la rată variabilă, iar împrumuturile de la băncile locale sunt, în principal, reînnoibile anual, reînnoite, de regulă, la același preț.

Potrivit criteriilor de plată, împrumuturi pe termen scurt plătibile în maximum un an și împrumuturi pe termen lung, plătibile în mai mult de un an, împrumuturile Grupului sunt clasificate după cum urmează:

Împrumuturi la 31 decembrie 2020	Plătibile pe termen scurt*	Plătibile pe termen lung	Total	Maturitate
Banca Transilvania SA- Suc. Buzău	77,550,683	-	77,550,683	18/11/2021
UniCredit Bank SA	99,224,766	-	99,224,766	10/2/2021
BRD Groupe Societe Generale	57,193,269	-	57,193,269	31/08/2021
ING Bank N.V Amsterdam- Suc. București	561,889	150,068,626	150,630,515	11/5/2022
OTP Bank Romania S.A	5,707,633	-	5,707,633	16/12/2021
Alpha Bank Romania S,A	19,970,391	-	19,970,391	26/08/2021
Garanti Bank S,A	46,925,975	-	46,925,975	7/1/2021
Garanti Bank S,A	12,440,000	2,500,000	14,940,000	31/01/2022
Banca de Export-Import a României	925,469	83,763,043	84,688,512	30/08/2022
Eximbank SA	98,545,174	-	98,545,174	10/12/2021
Banca Comerciala Română S,A	-	19,807,083	19,807,083	19/03/2022
CEC Bank S,A	-	19,807,083	19,807,083	19/03/2022
Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A	100,896,397	-	100,896,397	31/08/2021
Credit Europe Bank (România) S.A	8,272,203	-	8,272,203	15/11/2021
Banca Românească S.A	103,267	29,810,000	29,913,267	8/5/2022
International Finance Corporation	12,717,980	20,000,000	32,717,980	15/01/2024
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	4,506,039	-	4,506,039	15/06/2021
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	8,446,592	8,470,589	16,917,181	15/12/2022
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	13,174,614	53,142,860	66,317,474	30/11/2025
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	132,799	13,920,000	14,052,799	15/12/2027
European Bank for Reconstruction and Development	93,173	46,317,837	46,411,010	20/04/2023
European Bank for Reconstruction and Development	48,779	23,113,777	23,162,556	20/03/2024
European Bank for Reconstruction and Development	222,911	24,202,995	24,425,906	7/1/2022
Black Sea Trade and Development	12,423,150	37,910,455	50,333,605	19/12/2024
International Investment Bank	13,397,064	4,426,723	17,823,787	13/07/2022
International Investment Bank	8,404,045	38,884,091	47,288,136	19/03/2026
International Investment Bank	70,362	47,627,389	47,697,751	27/02/2027
European Investment Bank	10,522,379	27,825,143	38,347,522	25/11/2024
European Investment Bank	3,492,843	15,651,643	19,144,486	18/06/2026
European Investment Bank	1,987,662	15,980,580	17,968,242	7/12/2027
European Investment Fund	5,664,026	28,643,530	34,307,556	30/09/2026
European Investment Fund	132,383	19,963,888	20,096,271	15/05/2028
Responsibility Sicav (Lux)	12,516,055	36,520,500	49,036,555	9/6/2024
Total împrumuturi	636,269,972	748,550,750	1,384,820,722	

*cu maturitate mai mica de 12 luni

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



16. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Împrumuturi la 31 decembrie 2019	Plătibile pe termen scurt	Plătibile pe termen lung	Total	Maturitate
Banca Transilvania SA- Suc. Buzău	97,350,558	-	97,350,558	19/11/2020
UniCredit Bank SA	67,156,412	-	67,156,412	10/2/2020
BRD Groupe Societe Generale	74,356,012	-	74,356,012	31/08/2020
ING Bank N.V Amsterdam- Suc. București	97,883,519	-	97,883,519	1/10/2021
OTP Bank România S.A	3,886,990	-	3,886,990	22/05/2020
Alpha Bank România S.A	19,972,291	-	19,972,291	30/06/2020
Garanti Bank S.A	46,911,875	-	46,911,875	5/1/2020
Banca de Export-Import a României Eximbank SA	1,069,809	88,864,358	89,934,167	30/08/2021
Banca Comercială Română S.A	65,802,558	-	65,802,558	10/12/2020
CEC Bank S.A	29,725,000	-	29,725,000	21/03/2020
Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A	99,479,707	-	99,479,707	31/08/2020
Credit Europe Bank (România) S.A	9,241,621	-	9,241,621	15/10/2020
International Finance Corporation	-	40,222,356	40,222,356	15/01/2024
International Finance Corporation	70,152,889	-	70,152,889	6/6/2020
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	8,319,290	4,500,000	12,819,290	15/06/2021
The European Fund for Southeast Europe S.A.. SICAV-SIF	8,319,370	16,941,177	25,260,547	15/12/2022
The European Fund for Southeast Europe S.A.. SICAV-SIF	3,293,179	66,428,572	69,721,751	30/11/2025
European Bank for Reconstruction and Development	194,506	46,224,767	46,419,273	20/04/2023
European Bank for Reconstruction and Development	-	23,168,263	23,168,263	20/03/2024
Black Sea Trade and Development Bank	12,238,615	50,547,273	62,785,888	19/12/2024
International Investment Bank	13,075,326	13,034,452	26,109,778	13/07/2022
International Investment Bank	-	47,202,946	47,202,946	19/03/2026
European Investment Bank	10,353,890	37,551,644	47,905,534	25/11/2024
European Investment Bank	3,413,787	18,775,820	22,189,607	18/06/2026
European Investment Fund	5,834,298	33,736,239	39,570,535	30/09/2026
Responsibility SICAV (LUX)	-	48,065,066	48,065,066	9/6/2024
Total împrumuturi	748,031,500	535,262,933	1,283,294,433	

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



16. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Creditor	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Banca Transilvania SA –Suc. Buzău	77,550,683	97,350,558
UniCredit Bank SA	99,224,766	67,156,412
BRD Groupe Societe Generale	57,193,269	74,356,012
ING Bank N.V Amsterdam –Suc. România	150,630,515	97,883,517
OTP Bank S.A	5,707,633	3,886,992
Alpha Bank România S.A	19,970,391	19,972,291
Garanti Bank S.A	61,865,975	46,911,875
Banca de Export-Import a României Eximbank SA	84,688,512	89,934,167
Banca Comercială Română S.A	98,545,174	65,802,558
CEC Bank S.A	19,807,083	29,725,000
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Romania S.A	100,896,397	99,479,707
Credit Europe Bank (România) S.A	8,272,203	9,241,621
Banca Românească S.A	29,913,267	-
International Finance Corporation	32,717,980	110,375,244
The European Fund for Southeast Europe S.A.. SICAV-SIF	101,793,493	107,801,588
Black Sea Trade and Development Bank	50,333,605	62,785,888
European Bank for Reconstruction and Development	93,999,472	69,587,536
International Investment Bank	112,809,674	73,312,725
European Investment Bank	75,460,250	70,095,141
European Investment Fund	54,403,827	39,570,535
Responsibility Sicav (Lux)	49,036,555	48,065,066
Total împrumuturi	1,384,820,722	1,283,294,433



16. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Împrumuturi la 31 decembrie 2020	Total linie disponibilă	Tras	Netras
Banca Transilvania SA –Suc. Buzău	124,000,000	77,809,016	46,190,984
UniCredit Bank SA	133,000,000	99,120,313	33,879,687
BRD Groupe Societe Generale	130,000,000	57,344,935	72,655,065
ING Bank N.V Amsterdam –Suc. România	200,000,000	150,162,314	49,837,686
OTP Bank S.A	22,000,000	5,781,383	16,218,617
Alpha Bank România S.A	20,000,000	20,000,000	-
Garanti Bank S.A	62,000,000	62,000,000	-
Banca de Export-Import a României Eximbank SA	200,000,000	84,771,377	115,228,623
Banca Comercială Română S.A	165,000,000	98,600,972	66,399,028
CEC Bank S.A	70,000,000	20,000,000	50,000,000
Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A	121,800,000	101,046,407	20,753,593
Credit Europe Bank (România) S.A	9,300,000	8,273,201	1,026,799
Banca Românească S.A	30,000,000	30,000,000	-
International Finance Corporation	32,500,000	32,500,000	-
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	87,869,749	87,869,749	-
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	48,000,000	14,500,000	33,500,000
Black Sea Trade and Development Bank	50,547,274	50,547,274	-
European Bank for Reconstruction and Development	94,157,200	94,157,200	-
International Investment Bank	113,305,906	113,305,906	-
European Investment Bank	57,389,356	57,389,356	-
European Investment Bank	36,420,000	18,159,750	18,260,250
European Investment Fund	34,372,237	34,372,237	-
European Investment Fund	35,000,000	20,000,000	15,000,000
Responsibility Sicav (Lux)	48,694,000	48,694,000	-
Total împrumuturi	1,925,355,722	1,386,405,390	538,950,332

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



16. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Împrumuturi la 31 decembrie 2019	Total linie disponibilă	Tras	Netras
Banca Transilvania SA –Suc. Buzău	100,000,000	97,350,558	2,649,442
UniCredit Bank SA	100,000,000	67,156,412	32,843,588
BRD Groupe Societe Generale	105,000,000	74,356,012	30,643,988
ING Bank N.V Amsterdam –Suc. România	150,000,000	97,883,517	52,116,483
OTP Bank S.A	28,000,000	3,886,992	24,113,008
Alpha Bank Romania S.A	20,000,000	19,972,291	
Garanti Bank S.A	47,000,000	46,911,875	
Banca de Export-Import a României Eximbank SA	150,000,000	89,934,167	60,065,833
Banca Comercială Română S.A	130,000,000	65,802,558	64,197,442
CEC Bank S.A	50,000,000	29,725,000	20,275,000
Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A	100,000,000	99,479,707	520,293
Credit Europe Bank (România) S.A	9,300,000	9,241,621	58,379
International Finance Corporation	110,000,000	110,375,244	
The European Fund for Southeast Europe S.A., SICAV-SIF	108,061,765	107,801,588	
Black Sea Trade and Development Bank	63,184,091	62,785,888	
European Bank for Reconstruction and Development	69,800,000	69,587,536	
International Investment Bank	73,593,907	73,312,725	
European Investment Bank	69,982,607	70,095,141	
European Investment Fund	39,358,941	39,570,535	
Responsibility Sicav (Lux)	47,793,000	48,065,066	
Total împrumuturi	1,571,074,311	1,283,294,433	287,483,456

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



17. DATORII DE LEASING

Analizele de scadenta ale datoriilor de leasing pentru vehicule sunt structurate după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Sub un an	953,094	790,558
Între unul și cinci ani	1,220,554	894,905
Peste cinci ani		=
Total datorii din contracte de leasing vehicule	<u>2,173,648</u>	<u>1,685,463</u>

Analizele de scadenta ale datoriilor de leasing pentru clădiri de birouri sunt structurate după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Sub un an	670,072	528,827
Între unul și cinci ani	1,403,333	966,798
Peste ani	24,846	105,961
Total datorii din contracte de leasing pentru clădiri de birouri	<u>2,098,251</u>	<u>1,601,586</u>

18. ALTE DATORII FINANCIARE

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Datorii de leasing	4,271,899	3,287,049
Alte datorii financiare. din care:	10,467,496	8,655,362
- angajați	6,192,708	5,402,736
Impozite și contribuții sociale	1,091,966	1,110,129
TVA	437,781	338,885
Altele	2,745,041	1,803,612
Total datorii financiare	<u>14,739,395</u>	<u>11,942,411</u>

AGRICOVER CREDIT IFN SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

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

Exceptând datoriile de leasing, a căror maturitate este prezentată mai sus, alte datorii financiare și alte datorii sunt preconizate să fie achitate în maximum 12 luni de la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: toate pe termen scurt).

19. DATORII PE TERMEN SCURT LEGATE DE IMPOZITUL PE PROFIT

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
- Datorii privind impozitul curent pe profit:	710.336	863.050
Plătibile în peste 12 luni	-	-
Plătibile în 12 luni	710.336	863.050

20. CAPITAL SOCIAL , REZERVE LEGALE SI ALTE REZERVE

Numărul total de acțiuni ordinare autorizate și emise la 31 decembrie 2020 a fost de 11.792.497 acțiuni (2019: 10.792.497 acțiuni) în valoare nominală de 10 RON fiecare (2019: 10 RON per acțiune). Toate acțiunile sunt achitate integral.

La 31 decembrie 2020, AGRICOVER HOLDING SA deținea 99,999992 % din acțiunile Grupului, în timp ce Agricover SA deținea 0,000002 % din acțiunile Grupului (31 decembrie 2019: AGRICOVER HOLDING SA deținea 99,99999 % din acțiunile Grupului, în timp ce Agricover SA deținea 0,00001 % din acțiunile Grupului). În 2020 AGRICOVER HOLDING SA a majorat capitalul social al Agricover Credit IFN cu suma de 10.000.000 RON și cu 37,518,900 RON în 2019, sumă achitată integral în numerar.

a) Capital social

Mișcările în capitalul social al Grupului sunt rezumate după cum urmează:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	Număr de acțiuni	RON	Număr de acțiuni	RON
Sold la 1 ianuarie	10,792,497	107,924,970	7,040,607	70,406,070
Sold la 31 decembrie	11,792,497	117,924,970	10,792,497	107,924,970

Deținătorii acțiunilor ordinare au dreptul să primească dividende așa cum s-a declarat la Adunarea Generală a Acționarilor și au dreptul la un vot per acțiune la Adunarea Generală Anuală a Grupului.

b) Rezerve legale si alte rezerve

La 31 Decembrie 2020 rezerva legala a Grupului este constituita in limita legala a 5% din profitul brut.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



21. DIVIDENDE PER ACȚIUNE

Dividendele nu sunt înregistrate până când nu sunt aprobate la Adunarea Generală a Acționarilor. În exercițiile 2020 și 2019 nu au fost repartizate dividende acționarilor.

22. DATORII ȘI ANGAJAMENTE CONTINGENTE (CONTINUARE)

(a) Proceduri judiciare

În 2016, clientul AC AGROFAM UNIREA a formulat pretenții împotriva Grupului în legătură cu pierderile financiare și daunele morale susținute ca fiind cauzate de cererea Grupului de inițiere a procedurii insolvenței împotriva AC AGROFAM UNIREA. În cazul în care acțiunea împotriva Grupului are câștig de cauză, pierderile estimate sunt în valoare de 1.552.000 RON. Acțiunea a fost respinsă atât de Tribunalul București, cât și de Curtea de Apel; clientul a formulat al treilea apel însă termenul de judecată nu a fost programat încă. Grupul a fost informat de consilierii săi juridici că reclamanta nu are nicio șansă să câștige al treilea apel. În consecință, nu s-a constituit niciun provizion pentru niciun fel de riscuri și speze în aceste situații financiare.

Grupul a inițiat o serie de cereri în instanță împotriva clienților săi, care apar în cursul obișnuit al activității și sunt legate în principal de executarea creanțelor incerte.

(b) Angajamente legate de credit

Principalul scop al acestor instrumente este să se asigure disponibilitatea de fonduri pentru clienți, așa cum sunt necesare și aprobate de Grup.

Angajamentele de prelungire a creditului reprezintă porțiuni neutilizate din autorizațiile de a prelungi creditul sub formă de împrumuturi, garanții sau scrisori de credit. În ceea ce privește riscul de credit pentru angajamente de prelungire a creditului, Grupul este potențial expus la pierdere în valoare egală cu angajamentele neutilizate totale, în cazul în care sumele neutilizate ar fi trase. Cu toate acestea, valoarea probabilă a pierderii este mai mică decât angajamentele neutilizate totale, dat fiind că majoritatea angajamentelor de prelungire a creditului depind de menținerea de către clienți a unor standarde de credit specifice.

Grupul convertește valoarea unei linii de credit netrase în EAD, utilizând factorul de conversie în credit și calculează probabilitatea tragerii porțiunii netrase în următoarele 12 luni. Factorul de conversie în credit este de 15%.

	Decembrie 2020	Decembrie 2019
Linie de credit		
Sold tras	1,029,413,241	1,105,245,816
Suma netrase	837,555,406	892,100,200
Factor de convertire credit	191,857,835	213,145,616
Sumă netrasă cu factor de convertire credit	15%	15%
	28,778,675	31,971,842
Provizion pentru angajamente extrabilanțier	157,458	-

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020



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

23. RISCUL DE IMPOZITARE

Legislația fiscală din România prevede reguli detaliate și complexe și a suferit diverse schimbări în ultimii ani. Interpretarea textului și a procedurilor practice de punere în aplicare a legislației fiscale ar putea varia și există riscul ca anumite tranzacții, de exemplu, să poată fi văzute în mod diferit de către autoritățile fiscale în comparație cu tratamentul Grupului. Conducerea Grupului consideră că datoriile fiscale incluse în aceste situații financiare consolidate sunt corecte.

Guvernul român are un număr de agenții care sunt autorizate să efectueze audituri ale companiilor care operează în România. Aceste audituri au un caracter similar cu auditurile fiscale efectuate de autoritățile fiscale în multe țări, și pot fi extinse nu numai la aspecte fiscale, ci și la alte aspecte juridice și de reglementare de care agenția aplicabilă ar putea fi interesată. Este posibil ca grupul să continue să facă obiectul unor controale regulate, deoarece sunt emise noi legi și regulamente. Conducerea Grupului consideră că Grupul nu va fi afectat de pierderi semnificative în cazul unui control fiscal. Cu toate acestea, impactul diferitelor interpretări de către autoritățile fiscale nu poate fi estimat cu exactitate.

24. INDICATORI FINANCIARI NON-IFRS

Societatea a inclus mai jos anumiți indicatori financiari non-IFRS (Randamentul activelor și Randamentul capitalurilor proprii). Aceștia sunt considerați indicatori de performanță cheie monitorizați de Grup. Calculul detaliat este prezentat mai jos:

	2020	2019
1. Ratia de acoperire a capitalului	28,12%	25,45%

Ratia capitalului se referă în exclusivitate la Societatea Agricovert Credit IFN SA, și a fost determinată de Conducere din indicatorii capitalului de reglementare (adică Fonduri proprii și expunere agregată totală, vă rugăm să consultați nota 4.5 "Gestionarea capitalului") ai Societății, pe baza Regulamentului 20/2009 emis de BNR și utilizând formulă descrisă mai jos, care nu face parte din Regulamentul 20/2009. Formula ratiei capitalului utilizată de Conducere este Fonduri proprii / Expunere agregată totală, A/C pentru 31 decembrie 2019 și B/D pentru 31 decembrie 2020 (pentru cerința prevăzută de Regulamentul nr. 20/2009, vă rugăm să consultați nota 4.5 "Gestionarea capitalului").

A. Fonduri proprii 31 decembrie 2019	297,429,177
B. Fonduri proprii 31 decembrie 2020	352,697,323
C. Expunere agregată totală 31 Decembrie 2019	1,168,574,317
D. Expunere agregată totală 31 Decembrie 2020	1,254,200,207



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

2. Ratia creditelor neperformante 3,26% 1,43%

Cifrele de mai jos sunt extrase pentru aceste situații financiare consolidate. Pentru monitorizarea Creditelor neperformante, conducerea utilizează indicatorul "Ratia creditelor neperformante", calculat ca Expunerea brută Stadiul 3 / Total expunere brută, E/G pentru 31 decembrie 2019 și F/H pentru 31 decembrie 2020

E. Expunere brută credite Stadiul 3 decembrie 2019	21,966,017	
F. Expunere brută credite Stadiul 3 decembrie 2020	55,297,886	
G. Expunere brută credite decembrie 2019	1,535,366,108	
H. Expunere brută credite decembrie 2020	1,694,692,036	
	2020	2019
	18,51%	11,24%

3. Ratia castigurilor

Cifrele de mai jos sunt extrase din prezentele situații financiare consolidate. La monitorizarea performanței portofoliului de credite, conducerea utilizează indicatorul "Ratia câștigurilor" calculat ca Cheltuieli nete cu ajustari pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților /Venitul din dobânzi net, K/I pentru 2019 și L/J pentru 2020.

I. Venit din dobânzi net decembrie 2019	94,529,921	
J. Venit din dobânzi net decembrie 2020	111,208,686	
K. Cheltuieli nete cu ajustari pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților decembrie 2019	10,620,765	
L. Cheltuieli nete cu ajustari pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților decembrie 2020	20,585,213	

4. Rata venituri-costuri 2020 2019
36,59% 41,43%

Cifrele de mai jos sunt extrase din prezentele situații financiare consolidate.

La monitorizarea performanței Grupului, conducerea utilizează indicatorul "Ratia venituri-costuri", calculat fără a lua în considerare Cheltuielile nete cu ajustari pentru pierderi așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților, pe baza formulei urmatoare Cheltuieli de exploatare/Venituri din exploatare , (M+N)/(I+R+S) pentru 2019 și (O+P)/(J+T+V) pentru 2020

M. Cheltuieli generale și administrative decembrie 2019	37,409,073	
N. Alte cheltuieli de exploatare decembrie 2019	3,063,388	
O. Cheltuieli generale și administrative decembrie 2020	38,566,312	
P. Alte cheltuieli de exploatare decembrie 2020	3,869,914	
R. Venituri din speze și comisioane net decembrie 2019	3,001,681	
S. Alte venituri din exploatare decembrie 2019	156,066	
T. Venituri din speze și comisioane net decembrie 2020	4,739,398	
V. Alte venituri din exploatare decembrie 2020	40,337	

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



25. INFORMAȚII PĂRȚI AFILIATE

Grupul este controlat de AGRICOVER HOLDING SA, care deține 99,999998 % din acțiunile ordinare ale Grupului. Restul de 0,000002 % sunt deținute de AGRICOVER SA. În principal, Grupul este controlat de Dl. Jabbar Kanani.

Sunt încheiate o serie de tranzacții cu părțile afiliate în cursul obișnuit al activității. Acestea includ, în principal, credite și plasamente.

Volumele tranzacțiilor cu părțile afiliate, soldurile neachitate la sfârșitul exercițiului și cheltuielile și veniturile aferente exercițiului sunt după cum urmează:

(a) *Credite și avansuri, respectiv expuneri extrabilanțiere către părțile afiliate*

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2019</u>
Credite și avansuri către clienți		
Credite în sold la 1 ianuarie	0	1,976,098
Credite emise în cursul perioadei	11,009,088	14,355,579
Rambursări de credite în cursul exercițiului	(11,009,088)	(16,331,677)
Credite în sold la 31 decembrie	0	0
Venituri obținute din dobânzi linie de credit	<u>158,041</u>	<u>430,445</u>
Scrisoare de garanție (expunere extrabilanțiera)	<u>6,500,000</u>	<u>12,000,000</u>

La 31 decembrie 2020, nu au fost recunoscute niciun fel de ajustări de depreciere în legătură cu creditele acordate părților afiliate (31 decembrie 2019: zero). Nu au fost acordate niciun fel de credite sau alte avansuri către societatea-mamă sau partea deținând controlul principal.

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, creditele și avansurile către părțile afiliate nu sunt nici restante, nici depreciate.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



25. INFORMAȚII PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

Credite emise în cursul exercițiului către părțile afiliate

	2020			2019		
	<u>Actionari</u>	<u>Sucursală</u>	<u>Alte părți afiliate</u>	<u>Actionari</u>	<u>Sucursală</u>	<u>Alte părți afiliate</u>
Agricover Holding S.A	-	-	-	137,000	-	-
Agricover SA	-	-	-	-	-	-
Granddis	-	-	-	-	-	-
Net Farming (fostă Agricover Ferme)	-	-	10,526,588	-	-	-
Agricola Cornățelu SRL	-	-	-	-	-	12,418,579
Barimpex SRL	-	-	-	-	-	1,800,000
Abatorul Periș S.A	-	-	57,500	-	-	-
Agricover Technology S.A	-	-	425,000	-	-	-
Total	=	=	<u>11,009,088</u>	<u>137,000</u>	=	<u>14,218,579</u>

Creditele și avansurile către societățile afiliate sunt garantate cu bilete la ordin și ipoteci pe stoc, au rate variabile ale dobânzii și sunt rambursabile la scadență. Toate creditele și avansurile sub control comun sunt acordate la ratele pieței (adică între o rată minimă de ROBOR la 6 luni plus o marjă de 5% și o rată maximă de 12%); în plus, toate creditele și avansurile către entitățile aflate sub control comun sunt supuse unui comision de deschidere de 0,5% din suma acordată.

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



25. INFORMAȚII PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(a) Venituri din dobânzi de la părțile afiliate:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Net Farming SRL	82,805	178,191
Granddis	-	-
Agricover SA (acționar)	11,885,488	11,717,675
Agricola Cornățelu SRL	-	38,087
Barimpex SRL	-	-
Agricover Holding S.A (acționar)	-	36,337
Abatorul Periș S.A	74,615	177,830
Agricover Technology S.A	621	-
Total	<u>12,043,529</u>	<u>12,148,120</u>

Din care, veniturile din contractele de factoring fără recurs sunt în valoare de :

Agricover S.A (acționar)	<u>11,885,488</u>	<u>11,717,675</u>
--------------------------	-------------------	-------------------

(b) Cheltuieli cu părțile afiliate:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Agricover SA (acționar)	656,549	660,825
Agricover Technology	564,874	-
Total	<u>1,221,424</u>	<u>660,825</u>



25. INFORMAȚII PĂRȚI AFILATE (CONTINUARE)

(c) Alte active financiare

	Entități sub control comun	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Agricover SA (acționar)	1,417,792	1,000,754

(d) Alte datorii financiare:

	Entități sub control comun	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Agricover SA (acționar)	17,735	65,447
Agricover Technology S.A	672,200	-
Total	<u>698,935</u>	<u>65,447</u>

(e) Remunerație conducerea executivă:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Salarii	3,125,296	3,168,791
Prime	1,320,163	2,177,968
Contribuții asigurări sociale	106,295	101,595
Total	<u>4,551,754</u>	<u>5,448,354</u>

AGRICOVER CREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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



26 EVENIMENTE DUPĂ DATA SITUAȚIEI POZIȚIEI FINANCIARE

Evenimentele semnificative după data bilanțului se referă la:

a) Noua finanțare:

- contractul pentru 40 milioane EUR este semnat și debursat cu Agricovert Holding S.A în martie 2021, împrumut nesubordonat, fara garanții, maturitate 5 ani, cu plata integrala a principalului la maturitate, dobanda fixa, platibila anual. Ca urmare a emisiunii de obligatiuni efectuata de Agricovert Holding SA in 01 Februarie 2021, conform prospectului, suma a fost împrumutata catre Agricovert Credit IFN SA pentru a asigura necesarul de finanțare a acesteia.
- contractul pentru 33,5 milioane RON este debursat cu The European Fund For Southeast Europe S.A în martie 2021 ca transa a doua a contractului de împrumut semnat in 2020, contract fara garanții, cu maturitate 7 ani, dobanda variabila, cu plati de dobanda si principal trimestrial

b) Rambursări principal:

- rambursare către International Investment Bank (ianuarie 2021) a principalului de 0,909 milioane EUR;
- rambursare către International Financial Corporation (ianuarie 2021) a principalului de 2,1 milioane RON
- rambursare către European Fund for Southeast Europe S.A (februarie 2021) a principalului de 3,321 milioane RON.
- rambursare către European Fund for Southeast Europe S.A (martie 2021) a principalului de 4,217 milioane RON
- rambursare către International Investment Bank (martie 2021) a principalului de 4,320 milioane RON
- rambursare către European Investment Fund (martie 2021) a principalului de 0,627 milioane EUR

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

Informatii Generale

Principale realizari in 2020 si previziuni pentru 2021

Managementul Riscului la nivelul Grupului Agricover

Rezultatele financiare consolidate ale Grupului Agricover

Evenimente survenite de la inchiderea exercitiului financiar

Informatii privind evolutia probabila a Grupului Financiar Agricover in anul 2021

Informatii Generale

Agricover Credit IFN SA (denumită în continuare “Societatea”) furnizează de 12 ani servicii de creditare clienților ce activează în domeniul agricol și, prin Filiala sa, Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL (“Filiala”) furnizează servicii de intermediere în asigurări. La 30 decembrie 2020, Societatea deține 51,02% din Filială (31 decembrie 2019: 100%). Reducerea procentului acționariatului direct în Filială se datorează faptului că, la 4 iunie 2019, Acționarul Unic al filialei (Agricover Credit IFN SA) a aprobat majorarea capitalului social cu 144.000 RON, prin emisiunea unui număr de 576 noi acțiuni (valoare nominală per acțiune de 250 RON), urmând să fie subscribe integral de Asociația Clubul Fermierilor Români Pentru Agricultură Performantă. Majorarea capitalului social cu 144.000 RON a fost încasată de filială la 13 august 2019, însă aprobarea majorării capitalului social și modificarea în acționariatul filialei au fost aprobate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară la 29 aprilie 2020. Grupul Agricover Credit IFN SA (denumit în continuare „Grupul” sau “Agricover”) cuprinde Agricover Credit IFN SA și Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL, înființat de Societate în 2011. Agricover Credit IFN SA este societatea-mamă a Grupului și este supusă consolidării în calitate de filială a Grupului Agricover Holding SA.

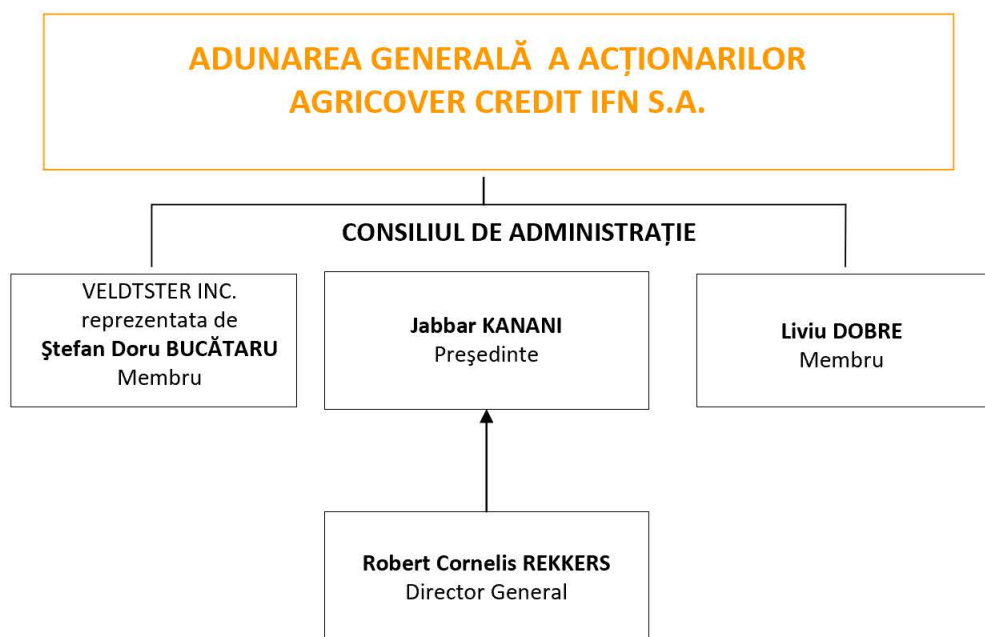
Societatea este o entitate pe acțiuni, este înregistrată și își are sediul în România. Structura acționariatului Societății la 31 decembrie 2020 este următoarea: AGRICOVER HOLDING SA (99,999998 %) și AGRICOVER SA (0,000002 %).

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

Agricover Credit IFN S.A. deține 9 puncte de lucru la sfârșitul anului 2020.

Agricover Broker de Asigurare nu deține acțiuni la Agricover Credit IFN SA.

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



Principale realizari in 2020 ale subsidiarei si previziuni pentru 2021

Prezentam in cele ce urmeaza, informatii financiare privind entitatea grupului la care IFN-ul detine participatii directe si care intra in consolidare:

Agricover Broker de Asigurare SRL a fost infiintata in 2011, avand ca principal obiect de activitate, activitati ale agentilor si brokerilor de asigurare (doar activitati ale brokerilor de asigurare).

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

Societatea isi propune intermedierea de asigurari agricole pentru clientii IFN-ului.

Agricover Broker de Asigurare SRL

Riscurile asigurabile si recomandabile sunt:

- asigurari agricole
- asigurari de pierderi financiare din riscuri asigurate
- asigurari de proprietati si bunuri
- asigurare echipamente si utilaje agricole
- asigurarea bunurilor in timpul transportului
- asigurarea personalului
- asigurarea riscului de neplata
- asigurari de credite si garantii.



Numarul de angajati este de 36 la 31.12.2020 (15 angajati la 31.12.2019).

La sfarsitul anului 2020, Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare avea in sold creante in suma de 700,387 Ron (527.714 Ron la 2019).

Societatea si-a propus ca si obiective pentru 2020:

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

AGRICOVER CREDIT IFN SA

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

La sfarsitul anului 2020, cifrele cheie (conform IFRS) sunt :

- total imprumuturi nete si avansuri catre clienti 1,643,269,520 Ron (1.501,418,702 Ron in 2019);

- activitatea comerciala a S.C. Agricover Credit IFN SA s-a concretizat la 31.12.2020 in realizarea unei cifre de afaceri nete de 177,771,532 Ron (160,343,410 Ron in 2019);
- societatea a avut in anul 2020 un numar mediu de 150 de angajati incheind anul cu 160 angajati (138 numar mediu si 143 la sfarsitul anului 2019);
- Grupul a obtinut 48,573,149 Ron rezultat inainte de taxe la 31.12.2020, (42,703,424 Ron la 31.12 2019).

Cota de piață a Agricover IFN a crescut în mod susținut, compania ajungând în Decembrie 2020 să atingă o cota de 5,4% din totalul pieței finanțărilor acordate de bănci și IFN-uri în România către sectorul agricol, silvic și piscicol. Dacă ne uităm doar la segmentul de piață de finanțare pe care activează IFN-urile, ponderea Agricover IFN este de 15,3% la Decembrie 2020, compania fiind dedicată finanțării sectorului agricol.

Ținând cont de evoluția diverselor categorii de finanțatori, în ceea ce privește finanțarea sectorului agricol, se remarcă ritmul de creștere mediu anual mult mai ridicat al IFN-urilor (18% în perioada 2014-2020), fata de cel al instituțiilor de credit (9% în perioada 2014-2020). În acest context, în perioada 2014-2020, Agricover IFN se distinge cu un ritm de creștere mediu anual de 25%, cu mult peste ritmul de creștere mediu anual al pieței (12%), dar în acord cu ritmul mediu în care a crescut bilanțul IFN-urilor în ansamblu.

Mai jos anumiți indicatori financiari non-IFRS urmați de Companie:

	2020	2019
Rata Capitalului propriu (CAR)	28.12%	25.45%
Rata Creditelor Neperformante	3.26%	1.43%
Rata Eficienta Operationala	36.59%	41.43%
Rata Risc	1.27%	0.75%

AGRICOVER CREDIT IFN SA isi va continua dezvoltarea in anul 2021 concentrandu-si eforturile in vederea satisfacerii exigentelor clientilor si dezvoltarii unei retele de distributie destinata sa corespunda unei economii de piata deschise, unei concurente puternice.

Obiectivul urmărit este creșterea numărului de fermieri deserviți (în special în rândurile fermierilor mici și mijlocii), facilitând accesul acestora la soluțiile de finanțare adaptate specificului activității lor, ceea ce se reflectă în accelerarea adoptării celor mai performante tehnologii agricole la nivelul potențialului național. Creșterea pe parcursul următorilor ani a numărului de fermieri deserviți de la circa 3.820 finanțați în 2020, la un ordin de mărime superior corelat cu un număr de clienți potențiali de circa 40.000 fermieri care administrează suprafețe sub 50 hectare reprezintă obiectivul următoarei etape de creștere.



Managementul Riscului la nivelul Grupului Agricover

Managementul riscurilor este parte integrantă a tuturor proceselor decizionale și de afaceri în cadrul Grupului. Conducerea Grupului evaluează în mod continuu riscurile la care este sau poate fi expusă activitatea Grupului, care pot afecta atingerea obiectivelor acestuia și ia măsuri cu privire la orice modificare a condițiilor în care aceasta își desfășoară activitatea.

Obiectivele privind administrarea riscurilor semnificative au în vedere asigurarea realizării indicatorilor bugetari previzionați în condiții de risc controlat care să asigure atât continuitate în desfășurarea activității pe baze sănătoase cât și protejarea intereselor acționarilor și clienților.

Pentru administrarea corespunzătoare a riscurilor semnificative, Agricover Credit utilizează un sistem de proceduri de autorizare a operațiunilor afectate de riscurile respective, un sistem de stabilire a limitelor de expunere la risc și de monitorizare a acestora, un sistem de raportare a expunerilor la riscuri precum și programe de instruire a salariaților.

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

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

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

MANAGEMENTUL ȘI CONTROLUL RISCULUI DE CREDIT

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

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

Principalele reguli stabilite prin strategia internă sunt:

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

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



MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI DE LICHIDITATE

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

Supravegherea și limitarea riscului de lichiditate se bazează pe:

- urmărirea periodică a unui set de indicatori de lichiditate relevanți ;
- controlarea resurselor prin monitorizarea fluxurilor de numerar viitoare pentru a asigura gestionarea necesităților financiare;
- managementul profilului scadențelor datoriilor și a concentrărilor acestora pe zone de risc.

MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI DE PIATA

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

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

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

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

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

MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI VALUTAR

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

În vederea unei gestiuni eficiente a riscului valutar, Societatea corelează evoluția pozițiilor deschise, atât din perspectivă valutei cât și a mărimii lor, cu evoluția ratelor de schimb de pe piață, respectând limitele impuse de reglementările de risc și legale incidente. Pentru acoperirea poziției valutare negative rezultate dintre împrumuturile acordate în valută către clienți și cele primite de la instituțiile financiare, Grupul utilizează instrumente financiare derivate FX Forward .

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

MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI OPERATIONAL



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

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

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

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

Diminuarea expunerii la riscuri operationale se realizează prin: adecvarea permanentă a documentelor normative la reglementările legale și condițiile pieței, pregătirea personalului, îmbunătățirea continuă a soluțiilor informatice și consolidarea sistemelor de securitate informațională, aplicarea de măsuri pentru limitarea/reducerea efectelor incidentelor din riscuri operationale, valorificarea recomandărilor și concluziilor rezultate ca urmare a controalelor amintite mai sus, întreținerea planurilor de continuitate a afacerilor.

MANAGEMENTUL ȘI CONTROLUL RISCULUI REPUTATIONAL

Obiectivul Grupului privind administrarea riscului reputational este de a asigura menținerea/consolidarea imaginii bune de marca a Grupului în deplină consistență cu strategia și valorile acestuia.

Riscul reputational este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii instituției de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere.

Administrarea riscului reputational este realizată de către structurile stabilite prin întreprinderea acțiunilor de maximizare a reputației Grupului într-un proces permanent, care să se integreze cu dezvoltarea durabilă a afacerilor grupului.

MANAGEMENTUL ȘI CONTROLUL RISCULUI STRATEGIC

Riscul strategic este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri defavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri.

Pericolele strategice sunt abordate pe baza următoarelor elemente calitative:



- practicile de managementul riscului sunt o parte integranta a planificarii strategice
- expunerea la riscul strategic reflecta obiective strategice care nu sunt excesiv de agresive si sunt compatibile cu strategiile de afaceri dezvoltate.

Situatiile financiare consolidate ale Grupului Financiar Agricover, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2020, au fost auditate de catre auditorul extern KPMG Audit SRL

Rezultatele financiare consolidate ale Grupului Financiar Agricover, in conformitate cu IFRS

In conformitate cu Legea contabilitatii nr.82/1991 republicata si cu Ordinul nr.6/2015 al Bancii Nationale a Romaniei cu modificarile si completarile ulterioare, Grupul financiar Agricover are obligatia intocmirii de situatii financiare anuale consolidate, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Agricover Credit IFN SA a intocmit de asemenea, la nivel individual un set de situatii financiare in conformitate cu Standardele Romanesti de Contabilitate.

Situatiile financiare consolidate ale Grupului grupului financiar Agricover intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana, in vigoare la data de raportare anuala, 31 decembrie 2020, cuprind pozitia financiara a Agricover Credit IFN SA si a filialei sale si sunt prezentate in mod unitar, similar situatiilor financiare ale unei entitati economice unice.

Situatiile financiare anuale consolidate cuprind:

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



PRINCIPALII INDICATORI CONFORM SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE IFRS

RON

GRUP AGRICOVER CREDIT IFN SA	31.12.2019	31.12.2020
Total Active	1,586,897,740	1,743,867,875
Total Datorii	1,297,080,430	1,401,796,365
Total capitaluri proprii	289,817,310	342,071,509
Venituri operationale	163,739,731	182,554,093
Cheltuieli operationale	(107,834,732)	(110,893,924)
Provizioane risc credit	(10,620,765)	(20,585,213)
Rezultat din diferente de curs valutar	(2,580,813)	(2,501,805)
Profit brut al exercitiului	42,703,424	48,573,149
Cheltuieli cu impozit pe profit	(5,893,236)	(6,462,950)
Profit net al exercitiului	36,810,188	42,110,199

Evenimente survenite de la inchiderea exercitiului financiar

a) Finanțări noi:

- contractul pentru 40 milioane EUR este semnat și debursat cu Agricover Holding S.A în martie 2021, împrumut nesubordonat, fara garantii, maturitate 5 ani, cu plata integrala a principalului la maturitate, dobanda fixa, platibila anual. Ca urmare a emisiunii de obligatiuni efectuata de Agricover Holding SA in 01 Februarie 2021, conform prospectului, suma a fost împrumtata catre Agricover Credit IFN SA pentru a asigura necesarul de finantare a acesteia.
- contractul pentru 33,5 milioane RON este debursat cu The European Fund For Southeast Europe S.A în martie 2021 ca transa a doua a contractului de împrumut semnat in 2020, contract fara garantii, cu maturitate 7 ani, dobanda variabila, cu plati de dobanda si principal trimestrial

b) Rambursări principal:

- rambursare către International Investment Bank (ianuarie 2021) a principalului de 0,909 milioane EUR;
- rambursare către International Financial Corporation (ianuarie 2021) a principalului de 2,1 milioane RON
- rambursare către European Fund for Southeast Europe S.A (februarie 2021) a principalului de 3,321 milioane RON.
- rambursare către European Fund for Southeast Europe S.A (martie 2021) a principalului de 4,217 milioane RON
- rambursare către International Investment Bank (martie 2021) a principalului de 4,320 milioane RON
- rambursare către European Investment Fund (martie 2021) a principalului de 0,627 milioane EUR

Informatii privind evolutia probabila a Grupului Financiar Agricover Credit IFN SA in anul 2021

Pentru anul 2021, bugetele de activitate ale entitatilor grupului, prevad obiective corelate cu interesul general al Grupului Financiar Agricover Credit IFN SA.

In conditiile unui mediu economic inca dificil, Grupul Financiar si-a propus urmatoarele obiective principale de dezvoltare pentru anul 2021:

- monitorizarea continua a costurilor;
- maximizarea randamentului capitalului alocat;
- cresterea eficientei activitatii, pastrand aceleasi resurse; continuarea proiectului Eficienta Operationala;
- cresterea cotei de piata;
- management adecvat al riscului;
- mentinerea unei lichiditatii curente optime;
- cresterea sustinuta a activelor in administrare si a numarului de clienti;



- extinderea ofertei de produse si servicii adresate clientilor si diversificarea bazei de venituri;
- imbunatatirea in continuare a capacitatii de cross-selling in cadrul grupului;
- imbunatatirea sistemelor informatice;
- diversificarea si eficientizarea canalelor de distributie utilizate.

Conform bugetului propus spre aprobare pentru anul 2021, ne-am propus:

- ✓ cresterea portofoliu brut de credite
- ✓ cresterea numarului de clienti finantati
- ✓ mentinerea profitabilitatii,

Avand in vedere cele mentionate in prezentul raport, supunem spre aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor, Situatiile financiare consolidate ale Grupului Financiar Agricover Credit IFN SA, intocmite in conformitate cu Ordinul BNR nr. 6/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Standardele Internationale de Contabilitate aplicabile institutiilor financiar non-bancare adoptate de Uniunea Europeana, insotite de Raportul Consolidat al Administratorilor si de Raportul Auditorului Independent, cu mentiunea ca toate celelalte aspecte incluse in rapoartele de gestiune individuale ale entitatilor grupului, raman valabile.

Presedinte Consiliu de Administratie,
Jabbar Kanani

Digitally signed by
Jabbar Kanani
Date: 2021.04.27 18:55:30

