

AGRICOVER HOLDING SA RAPORT ANUAL

CONFORM REGULAMENTULUI ASF NR. 5 DIN 2018

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2021

Data raportului: 28.04.2022

Piață de tranzacționare reglementată: Bursa de Valori
București, categoria obligațiuni corporative

Simbol piață: AGV26E

Emitent: Agricover Holding SA („Societatea”)

Nr. Registrul Comerțului: J23/447/2018

Cod Unic de Identificare: 36036986

Capital vărsat subscris: 216.396.807,50 RON

Adresă înregistrată: Clădirea Cubic Center, etaj 6,
Voluntari, Ilfov

Telefon: +40 0213.364.645

Fax: +4 0213.352.500



1. RAPORT PRIVIND STRATEGIA GRUPULUI

- Scop, misiune, viziune și valori
- Segmentele de activitate, produsele și serviciile noastre
- Prezentare generală a activităților grupului
- Responsabilitate socială corporativă
- Prezentare generală a performanței financiare
- Declarația președintelui
- Declarația directorului executiv

2. RAPORT DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

- Structuri de guvernare corporativă
- Consiliul de administrație al grupului Agricover
- Conducerea executivă a grupului Agricover
- Conflict de interese
- Acorduri importante
- Raportul Consiliului de Administrație
- Declarația administratorilor
- Raportul Comitetului de audit și risc

3. RAPORT PRIVIND SUSTENABILITATEA / DECLARAȚIA NEFINANCIARĂ

- Cadru juridic
- Strategia de sustenabilitate
- Abordarea noastră
- Aspecte de muncă
- Sănătate și securitate în muncă
- Instruirea angajaților
- Remunerare echitabilă
- Drepturile omului, diversitate și egalitatea de șanse
- Diversitatea conducerii
- Prevenirea fraudei și corupției
- Aspecte specifice pentru Abatorul Periș SA
- Aspecte specifice pentru Agricover SA
- Aspecte specifice pentru Agricover Credit IFN

4. ANEXE

1 ● Raport privind strategia Grupului



SCOPUL NOSTRU

Scopul nostru este să promovăm soluții agricole durabile, asigurând accesul fermierilor la tehnologii de înaltă performanță, soluții de finanțare și digitale specializate. Suntem dedicați să contribuim la Obiectivele Organizației Națiunilor Unite de Dezvoltare Sustenabilă, ajutând fermierii să își optimizeze productivitatea recoltelor, să își mărească competitivitatea pe piețele globale și să își accelereze progresul tehnologic și tranziția robustă de la o generație la alta.

MISIUNEA NOASTRĂ

Credem că o agricultură modernă și eficientă este singura soluție pentru a satisface cererea tot mai mare de alimente a unei populații globale care va ajunge la 10 miliarde până în 2050, în condițiile în care impactul activității umane asupra schimbărilor climatice este deja excesiv.

În acest context general, Uniunea Europeană se confruntă cu provocarea adițională de a continua să asigure o înaltă calitate a vieții pentru un număr crescând de persoane în vârstă.

Acestea sunt provocări la depășirea cărora încercăm să contribuim, concentrându-ne energia pentru a ajuta fermierii români să își atingă potențialul de dezvoltare și, totodată, să sprijine România în rolul jucat în lanțul global de furnizare de alimente și produse agricole.

VIZIUNEA NOASTRĂ

Prin modelul său de afaceri integrat, Grupul Agricover a fost printre primii care a explorat ideea de a asigura accesul fermierilor atât la inovații tehnologice, cât și la soluții financiare specializate, pentru a accelera adoptarea acestora.

În ultimii 10 ani (2011-2021), am devenit lideri de piață în România, iar ofertele noastre financiare și tehnologice au ajutat mii de fermieri, în principal mari și mijlocii, să își mărească productivitatea, să își optimizeze costurile și să dezvolte cu succes întreprinderi agricole de bază.

În următorii 10 ani (2022-2032), urmărim să ne extindem platforma de sprijin a fermierilor la zeci de mii de fermieri, în România și țările vecine, axându-ne, în principal, pe fermierii mijlocii și mici, introducând tehnologii de ultimă generație și soluții digitale susținute de expertiza noastră financiară. Împreună cu partenerii noștri din întregul lanț de furnizare, urmărim să promovăm un model de agricultură responsabilă, sustenabilă și productivă, relevant pentru provocările planetare contemporane.

VALORILE NOASTRE



Integritate:

Suntem cinstiți, onești și ne ghidăm după principii etice.

Avem curajul să ne susținem convingerile și să apărăm adevărul.



Responsabilitate:

Suntem responsabili și ne ținem promisiunile.



Spirit de echipă:

Lucrăm bine împreună

Întotdeauna interesul echipei prevalează asupra celui personal.



Pasiune:

Credem în ceea ce facem, suntem motivați.

Investim efort, ambiție și suflet în ceea ce facem.



Inovare:

Suntem creativi, dinamici și originali.

SEGMENTELE DE ACTIVITATE, PRODUSELE ȘI SERVICIILE NOASTRE

Distribuția inputurilor tehnologice și combustibilului

Distribuția inputurilor agricole (semințe certificate, produse de nutriție și protecție a plantelor) și a combustibilului (motorină) se face prin Agricover SA* (denumită în continuare „Agricover Distribution”). Agricover Distribution este lider de piață în distribuția inputurilor agricole:

- Cumpărăm și comercializăm cele mai avansate soluții tehnologice pentru fermieri (semințe certificate, produse de protecție a plantelor, nutrienți și combustibili).
- Dispunem de peste 100 de specialiști în vânzări, care lucrează cu fermierii în teren.
- În 2021, am atins o cotă de piață de aproape 17% din piața de produse de protecție a plantelor, am vândut peste 268.000 de tone de produse de nutriție a plantelor și am distribuit 107.000 de metri cubi de motorină.

Logistică modernă:

- Facilitatea noastră centrală, în suprafață de 6.000 m², sprijină o rețea periferică națională de depozite tampon.
- Livrăm produse din 12 locații, în suprafață totală de 5.000 m², pentru a asigura timp scurt de livrare și disponibilitatea de volume mari, o cerință specifică în sectorul agricol.
- Deservim un număr mare de fermieri, care au nevoie cu toții simultan de inputuri atunci când condițiile meteo permit activități specifice.

**Începând cu 2022, numele acestei entități se va schimba în Agricover Distribution SA, pentru a reflecta mai bine activitatea sa de bază, precum și rolul său în cadrul structurii corporative a Grupului Agricover.*



Semințe certificate:

Promovăm un portofoliu cuprinzător de semințe certificate, selectate cu atenție în cei 22 de ani de experiență, de la o rețea de furnizori cu reputație.



Produse de protecție a plantelor:

Clienții se pot baza pe noi, pe întreg parcursul ciclului agricol, pentru identificarea unui portofoliu complex de soluții, bazate pe cele mai recente invenții tehnologice, în vederea realizării protecției optime a culturilor lor.

În portofoliul nostru, fermierii pot găsi produse create de producători globali, precum și mărci private. Avem o cotă de piață de aproape 17% din piața produselor de protecție a plantelor, iar obiectivul nostru pe termen mediu este să atingem o cotă de piață de 25%.



Produse de nutriție a plantelor:

Suntem cel mai mare importator și distribuitor din România, iar în 2021 am comercializat peste 268.000 de tone de produse de nutriție a plantelor, cuprinzând o gamă completă de soluții și utilizări. În decursul anilor, am dezvoltat parteneriate strategice cu producători de top din România, Bulgaria, Germania, Spania, Iordania, Serbia, Maroc, Turcia și Austria.

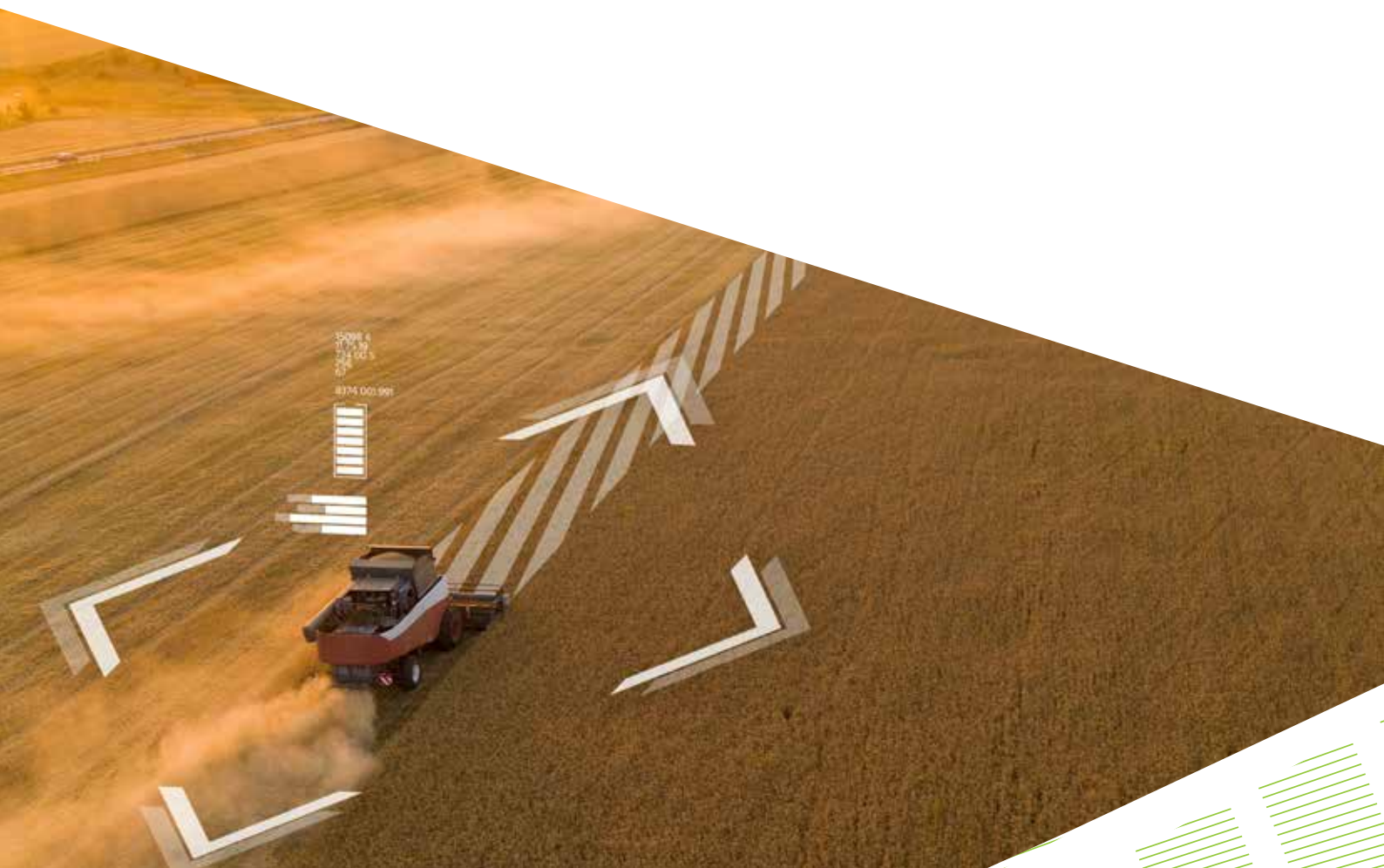
Știm că fiecare cultură are nevoi diferite și momentul utilizării nutrienților este esențial. Prin Agricover Credit IFN SA (denumită în continuare „Agricover Credit”), suntem singurul furnizor care poate oferi soluții de finanțare și termene de plată flexibile unui mare număr de fermieri, astfel încât aceștia să primească produsele necesare exact când o necesită cultura.

Combustibil:

Furnizăm combustibil de calitate de la partenerii noștri de încredere, livrând rapid, direct la fermă. Pe baza unei abordări de sinergie cu Agricover Credit în 2021, am vândut și livrat 107.000 de metri cubi de motorină.



rompetrol



FINANȚAREA FERMIERILOR

Activitatea de finanțare a fermierilor se desfășură prin Agricover Credit și cuprinde un portofoliu de produse de creditare personalizate (credite pentru capitalul circulant în vederea achiziționării de tehnologii agricole și combustibil, credite de investiții în vederea achiziționării de terenuri agricole, utilaje agricole și echipamente, construirii unor facilități operaționale agricole).

Agricover Credit este unul dintre liderii din sectorul finanțării agricole în România și o sursă majoră a Grupului de diferențiere și avantaj competitiv. Suntem specializați în finanțarea agricolă și, prin urmare, dispunem de cunoștințe profunde despre sector, putând dezvolta produse personalizate și putând gestiona cu succes riscul de credit inerent. Avem o relație apropiată cu clienții noștri, desfășurându-ne activitatea la sediul acestora, cu ajutorul unei echipe comerciale mobile de peste 80 de angajați specializați.

Cu un portofoliu de împrumuturi și avansuri acordate având o valoare nominală de peste 2,02 de miliarde RON la 31 decembrie 2021, oferta noastră de produse a inclus facilități de credit pentru capital circulant, investiții, factoring și scontare și intermedieri asigurări.

Activitatea Agricover Credit este finanțată din fonduri proprii, sectorul bancar local, instituții financiare internaționale și fonduri de investiții internaționale.

Printre partenerii noștri de finanțare internaționali se numără:



SOLUȚII AGRICOLE DIGITALE

Agricover Technology SRL (denumită în continuare „Agricover Technology”), este dedicată dezvoltării rapide și implementării unei game largi de soluții agricole digitale pentru fermieri.

Crop360 este o platformă digitală creată de Agricover Technology, facilitând adoptarea de către fermieri a instrumentelor agricole digitale. Valorificând 22 de ani de cunoștințe de agribusiness, relație apropiată cu și înțelegere în profunzime a nevoilor ”reale” ale fermierilor, platforma integrează cele mai bune soluții agricole digitale terțe, oferind fermierilor instrumentele necesare pentru a fi mai eficienți și a-și reduce costurile de producție. Utilizarea platformei va permite fermierilor să satisfacă cerințele UE în direcția unei agriculturi sustenabile.

Soluțiile digitale integrate în platformă sunt structurate după cum urmează:

- sprijin decizional pentru agricultură: geolocație parcelă, imagini din satelit și date meteo, monitorizarea culturilor, accesul pe câmp, etc.
- instrumente comerciale utile: gestionarea contractului de locațiune, sistem de gestionare a depozitelor pentru stocuri (semințe, produse de protecție plante și nutriție plante)
- interacțiuni digitale cu Grupul Agricover: modul e-care și platformă e-commerce pentru Agricover Distribution, sistem “bancar” online pentru Agricover Credit.

Întrucât astfel de produse necesită dezvoltarea continuă, o versiune actualizată a acestei platforme este în curs de dezvoltare în prezent, cu soluții digitale adiționale cerute de fermieri, urmând să fie implementate în 2022.

Partenerii noștri tehnologici:



PROCESAREA CĂRNII

La data acestui raport, Abatorul Periș SA nu mai face parte din Grupul Agricover.

Procesarea cărnii se bazează pe un model de afaceri B2C, diferit de modelul de afaceri B2B al celorlalte entități din Grup.

În viitor, Grupul Agricover va continua să se axeze pe deservirea fermierilor, în timp ce Abatorul Periș se va dezvolta separat, în cadrul sectorului său distinct.

Abatorul Periș s-a separat de Grupul Agricover în februarie 2022.



PREZENTARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR GRUPULUI

Prin sucursalele sale, Grupul Agricover desfășoară activități în sectoarele agricol, financiar și tehnologic, Agricover Holding SA (denumită în continuare „Agricover Holding” sau „Societatea”), fiind societatea care deține cele trei entități ale grupului, respectiv Agricover Distribution (specializată în distribuția tehnologiilor agricole), Agricover Credit (instituția financiară non-bancară specializată în finanțarea fermierilor) și Agricover Technology, care asigură accesul fermierilor la cele mai recente inovații globale din sectorul agricol și, practic, care facilitează schimbarea modului în care fermierii își desfășoară activitatea, prin accesarea tehnologiilor digitale. Activitățile Grupului includeau procesarea cărnii, prin Abatorul Periș SA, activitate întreruptă și care nu mai este efectiv parte a Grupului din februarie 2022.

În toate segmentele sale de activitate, Grupul Agricover este în prezent fie lider de piață, sau deține o poziție proeminentă.

Piața de semințe certificate, protecție a plantelor și nutriție a plantelor din România este dominată de trei distribuitori naționali. Restul pieței este extrem de fragmentată între distribuitori români cu prezență regională, sucursalele românești ale distribuitorilor internaționali sau mulți actori mai mici, cu operațiuni extrem de localizate.



În 2020, Agricover Distribution a devenit cel mai mare distribuitor de produse de protecție a plantelor, vânzările sale atingând o cotă de piață de 15,2%, cota de piață a celui de-al doilea jucător fiind de 15,1%. Tendința a continuat și în 2021, când Agricover Distribution și-a consolidat poziția de lider și a mărit diferența în raport cu cel de-al doilea jucător. Cota totală de piață în 2021 a ajuns la 16,8%, în timp ce cota totală de piață a celui de-al doilea jucător s-a redus la 14,9%.



Operațiunile de finanțare a fermierilor desfășurate de Agricover Credit au crescut constant, instituția financiară non-bancară atingând o cotă de 6,15% din finanțarea totală acordată de instituțiile financiare bancare și non-bancare sectorului agricol, forestier și piscicol. Dacă avem în vedere numai segmentul pieței deservit de instituții financiare non-bancare, Agricover Credit și-a mărit cota de piață până la 17,8%. Piața de finanțare agricolă totală a crescut cu 13,5%, această creștere fiind stimulată de programe guvernamentale (Agro IMM și IMM Invest) de sprijinire a economiei în contextul pandemiei.



În luna noiembrie 2021, Agricover Technology și-a lansat platforma agricolă digitală (Crop360) asigurând accesul fermierilor români la instrumente digitale moderne, în vederea monitorizării și îmbunătățirii performanței lor

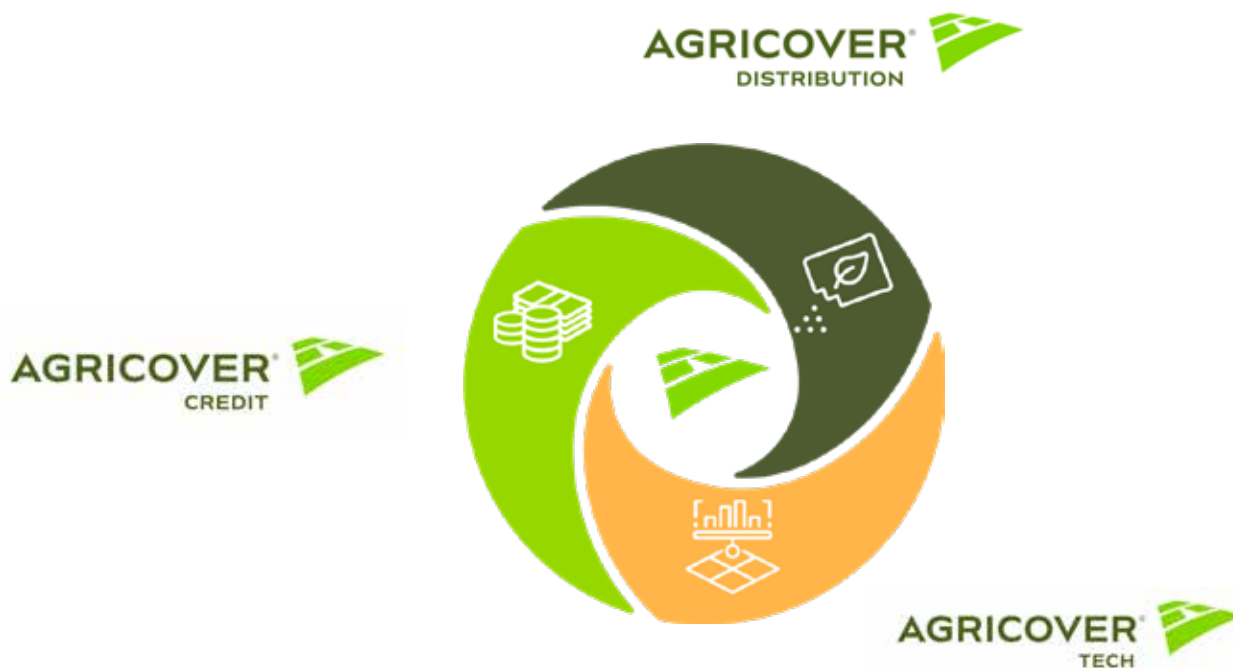
AGRICOVER® 

*Grupul Agricover – un actor proeminent
în sectorul de agribusiness din România
și un catalizator al progresului tehnologic
și cultivării durabile a pământului.*

agricole

Prin atragerea BERD (2017) și ADAMA (2019) ca parteneri în structura sa corporativă, Grupul Agricover și-a mărit resursele de know-how, și-a extins opțiunile de creștere și finanțare a activităților sale, și-a consolidat arhitectura de guvernare corporativă, proporțional cu mărimea atinsă de operațiunile sale, în condiții de gestionare robustă a riscurilor.

Grupul Agricover – trei sectoare de activitate interactive



oferă avantaje în raport cu concurența și reduc riscurile

Grupul a continuat să își implementeze strategia de extindere a poziției sale pe piață, numărul de fermieri deserviți ajungând la 9.266 (cu o suprafață exploatată cumulată de peste 2,6 milioane hectare). Pe baza produselor și canalelor de distribuție dedicate (de ex., emiterea de cărți de credit pentru fermieri și lansarea platformelor de e-commerce și CROP 360), am continuat să dezvoltăm segmentul cu mare potențial al fermierilor mici, care exploatează sub 50 ha, și ajungând la o rată de penetrare a pieței de 13,7%.

Adoptarea tehnologiilor agricole moderne de către fermieri, optimizate prin utilizarea produselor de finanțare, reprezintă rezultatul unui model de afaceri integrat și cu un grad de sinergie ridicat între Agricover Credit și Agricover Distribution.

Această capacitate unică a Grupului reprezintă o sursă importantă de diferențiere și o sursă

majoră de avantaje în raport cu concurența. În 2021, peste 33% din achizițiile de tehnologii agricole și combustibil făcute de fermieri de la Agricover Distribution au utilizat o formă de finanțare oferită de Agricover Credit, în timp ce 34% din producția de credite a Agricover Credit a avut drept destinație achiziția de tehnologii agricole de la Agricover Distribution.

Crop360, platforma agricolă digitală, va începe de asemenea să joace un rol de cooperare semnificativ, permițând Grupului să atragă fermieri adiționali și generând oportunități de vânzare încrucișată.

RESPONSABILITATE SOCIALĂ CORPORATIVĂ

*Grupul Agricover,
în sprijinul pozițiilor
fermierilor români la
nivel național și UE*



Clubul Fermierilor Români
pentru agricultură performantă

Parteneriatul pe termen lung încheiat de Grupul Agricover cu Clubul Fermierilor Români pentru o Agricultură Performantă ("Clubul"), o organizație non-profit și neguvernamentală a fermierilor, reprezintă un alt exemplu de activitate a Grupului în sprijinul dezvoltării agriculturii românești.

Principalul obiectiv al Clubului este să asigure implicarea activă a membrilor săi în procesul de consultare și elaborare a reglementărilor europene și naționale în sectorul agricol, în vederea protejării specificității naționale și a măririi performanței fermierilor români. Membrii organizației sunt încurajați să adopte modele de afaceri bazate pe inovare, tehnologie și cele mai bune practici în sectorul agricol, în vederea creșterii competitivității și adăugării de valoare în activitățile lor, realizând, totodată, o agricultură sustenabilă și protejând mediul înconjurător.

Pe lângă dezvoltarea relațiilor de afaceri cu fermierii, Grupul Agricover se implică activ, sprijinând Clubul să răspundă unor provocări non-comerciale semnificative, precum formularea poziției fermierilor români privind elaborarea noii Politici Agricole Comune, participarea fermierilor români la elaborarea strategiilor și planurilor de dezvoltare agricolă ale autorităților locale, elaborarea studiilor și soluțiilor de îmbunătățiri funciare (precum prevenirea eroziunii solului prin lucrări de îmbunătățiri funciare, precum asanarea și irigarea).

Abordarea profesionistă, implicarea unor specialiști de renume național și internațional, rețele de contacte de afaceri de anvergură reprezintă modalități prin care Grupul Agricover sprijină Clubul într-o manieră pragmatică, foarte apreciată de diverșii factori decizionali implicați. Prin această activitate, Grupul Agricover contribuie realmente la consolidarea sectorului agricol în general, asigurând totodată o fundație solidă pentru dezvoltarea pe termen lung a intereselor sale comerciale.

Grupul Agricover, sponsor al programului „Tineri lideri români pentru agricultură”

Îmbătrânirea fermierilor europeni reprezintă una dintre provocările cele mai mari cu care se confruntă zonele rurale, iar România se încadrează în acest tipar. Reînnoirea generațiilor pentru fermele românești ar trebui să se afle în centrul întregului sector de agribusiness. Tinerii fermieri și viitorii lor lideri trebuie să fie pregătiți să preia și să dezvolte în mod sustenabil fermele lor familiale. Educația și pregătirea profesională a acestor tineri fermieri este esențială.

Clubul Fermierilor Români a creat un program de succes („Tineri lideri români pentru agricultură”) pentru a răspunde la provocarea de mai sus.

Programul “Tineri lideri români pentru agricultură” pregătește copiii fermierilor, absolvenți de colegiu, până la vârsta de 35 de ani, să asigure succesiunea și continuitatea afacerilor de familie, reprezentarea intereselor fermierilor la nivel european și național și implicarea sporită a tinerilor în proiecte de responsabilitate socială.

Programul „Tineri lideri români pentru agricultură” urmărește să pregătească 1.000 de astfel de tineri, potențiali lideri, într-o perioadă de 10 ani. Până la sfârșitul anului 2021, 108 tineri au participat la program, iar alți 120 sunt programați pentru 2022.



PREZENTARE GENERALĂ A PERFORMANȚEI FINANCIARE

Performanța de exploatare și financiară solidă realizată în 2021, cu accente pe lansarea platformei Crop360 de digitalizare ferme și agricultură de precizie, creșterea solidă a câștigurilor și intrarea pe piețele de capital printr-o emisiune inaugurală de obligațiuni corporative.

+32% EPS

Creștere EPS (Câștiguri pe acțiune) anuală (din activități continuate)

2.02 miliarde RON

Valoare nominală totală a expunerii creditelor și avansurilor acordate clienților la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 1,72 miliarde RON)

>2 milioane EURO **40 milioane EURO**

Investiții în cercetare și dezvoltare IT

obligațiuni emise cu 3,5% cupon anual și listate la Bursa de Valori București

2.66% NPL

În scădere de la 3,26% la 31 decembrie 2020

+51% venit

Creștere anuală venituri la 1,7 miliarde RON în 2021.

2.71

rata netă a datoriei la sfârșitul anului 2021, în scădere de la 2,80 la 31 decembrie 2020

+36%

creștere a profitului din exploatare al Grupului, atingând 117 milioane RON în 2021

“DECLARAȚIA PREȘEDINTELUI

Consiliul de Administrație a continuat să facă dovada abilității sale de conducere, prin elaborarea unor scenarii de senzitivitate și furnizând instrucțiuni pentru continuarea furnizării de inputuri agricole și a finanțării fermierilor pe întreaga durată a pandemiei de COVID-19, a proliferării în întreaga Uniune Europeană a febrei porcine africane și pe fundalul creșterii tensiunilor geopolitice. Dedicarea profundă față de un set de principii solide de guvernare corporativă a ajutat Consiliul să asigure un leadership ferm și să direcționeze cu succes conducerea executivă, în contextul unor provocări fără precedent, astfel încât să asigure o îmbunătățire a poziției financiare și a poziției pe piață.

”

MODELUL DE AFACERI

Pe parcursul anului, Grupul Agricover a avut oportunitatea să demonstreze încă o dată reziliența modelului său de afaceri performant, pe baza căruia au crescut veniturile și performanța financiară a Grupului, din activitățile continuate, și s-a consolidat cota sa de piață.

Detalii privind performanța financiară a Grupului pot fi consultate în secțiunea “Prezentare generală a performanței financiare”, din pagina anterioară.

STRATEGIA DE AFACERI

Strategia de afaceri s-a aflat în centrul atenției Consiliului de Administrație, împreună cu acordarea unei atenții deosebite consolidării guvernării corporative și promovării sustenabilității. Transformări geopolitice profunde au loc la nivel global, cu un impact dramatic și profund asupra economiei planetei. În acest context, prioritățile noastre legate de sustenabilitate și reînnoirea generațiilor nu au fost niciodată mai relevante, pe măsură ce securitatea alimentară și lanțurile de aprovizionare globală continuă să fie perturbate. În paralel, ne-am continuat eforturile de promovare a progresului tehnologic în rândul fermierilor români, pentru a asigura stabilitatea lor financiară și succesul pe termen lung al Grupului Agricover.

SUSTENABILITATE

Rolul jucat de Grupul Agricovert în promovarea sistemelor de producție de produse alimentare agricole este în prezent mai important ca niciodată și încercăm să identificăm soluții eficiente, care să contribuie într-o manieră decisivă la obiectivele de creștere economică, protecție a mediului înconjurător, bunăstare și echitate socială.

Sustenabilitatea este piatra de temelie a modelului nostru de afaceri și reprezintă o cerință majoră în sectoarele în care ne desfășurăm activitatea: agricultură și nutriție umană. Detalii suplimentare sunt prezentate în Raportul privind sustenabilitatea

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Ca afacere de familie și entitate de interes public, Grupul Agricovert creează parteneriate strategice cu instituții financiare și investitori strategici de primă clasă. Consiliul de Administrație este dedicat să mențină cele mai înalte standarde de guvernare corporativă, pentru a furniza conducerii executive un cadru de principii care determină succesul pe termen lung al segmentelor de activitate din cadrul Grupului.

Robustețea sistemelor de guvernare corporativă ale Grupului Agricovert a fost scoasă în evidență prin disciplină financiară, atenția acordată gestionării riscurilor și responsabilitatea socială demonstrate pe întreg parcursul anului 2021.

Detalii suplimentare privind principiile de guvernare adoptate de Grupul Agricovert sunt prezentate în Declarația privind guvernarea corporativă

PERSPECTIVELE DEZVOLTĂRII

Anul 2022 ne găsește plini de încredere, pe baza unei situații financiare solide asigurate în anul 2021 și grație unor echipe de administrare și conducere executivă robuste. Ne continuăm procesul de optimizare structurală și operațională a activităților noastre, care va asigura o îmbunătățire continuă a performanței financiare a segmentelor de activitate create în cadrul Grupului Agricovert.

În cursul anului 2022, ne vom concentra eforturile și resursele asupra desfășurării unor activități de sinergie, originale și extrem de diferențiate, în vederea accelerării adoptării celor mai avansate tehnologii agricole de către fermierii români, pe baza unor soluții de finanțare inovatoare, adaptate perfect la specificul sectorului agricol. Agenda Consiliului de Administrație pentru perioada următoare include trei priorități majore: a) digitalizarea activităților și a furnizării produselor și serviciilor oferite fermierilor, b) diversificarea surselor de finanțare și intensificarea prezenței pe piața de capital și c) asigurarea cadrului de sustenabilitate, prin integrarea în anii următori a unui număr de cel puțin 1.000 de copii de fermieri (absolvenții unor instituții de învățământ superior) în sectorul agricol.

Consiliul de Administrație al Grupului Agricovert este principalul organ de îndrumare strategică, urmărind obiective de performanță financiară ambițioase pe termen lung, în condiții de sustenabilitate și responsabilitate socială



DECLARAȚIA DIRECTORULUI EXECUTIV

Continuăm să ne specializăm în dezvoltarea unor segmente de activitate extrem de performante în cadrul sectorului agribusiness și investirea în tehnologii digitale. În anul 2021, ne-am mărit cota de piață și am atins o profitabilitate mai bună și o poziție financiară robustă.



Grupul Agricover se poziționează ca lider de piață și ca un vector de dezvoltare și inovare în sectorul agribusiness din România. Agricover Holding este un acționar majoritar în societăți care își desfășoară activitatea în distribuția tehnologiilor agricole, finanțarea fermierilor și dezvoltarea de software specializat pentru agricultură.

În anul 2021, ne-am continuat programul de reorganizare structurală privind activitățile Grupului, care a fost demarat cu aproape 7 ani în urmă, prin renunțarea la activitatea de procesare a cărnii (Abatorul Periș SA). Au fost făcute investiții suplimentare în automatizarea proceselor comerciale, dat fiind viitorul digital al agriculturii. Crop360, platforma noastră agricolă digitală integrată, a fost lansată și fermierii de pe întreg teritoriul României pot deveni mai competitivi, mai rezilienți și își pot îmbunătăți sustenabilitatea practicilor agricole. În 2021, am lansat primul card de credit dedicat fermierilor și am început tranzacționarea inputurilor agricole pe noua noastră platformă de e-commerce.

Ne asumăm responsabilitatea pentru promovarea unei agriculturi sustenabile, protejarea mediului înconjurător și respectarea drepturilor omului în tranzacțiile cu clienții, furnizorii și angajații.

În 2021, am continuat să acordăm sprijin Clubului Fermierilor Români pentru o Agricultură Performantă și programului Tineri lideri români pentru agricultură, acordând un număr de 108 burse. Alți 120 de tineri fermieri vor fi de asemenea sponsorizați în 2022, ceea ce înseamnă că ne apropiem de obiectivul nostru de a sponsoriza 1.000 de fermieri.

2 ● Raport de guvernanță corporativă

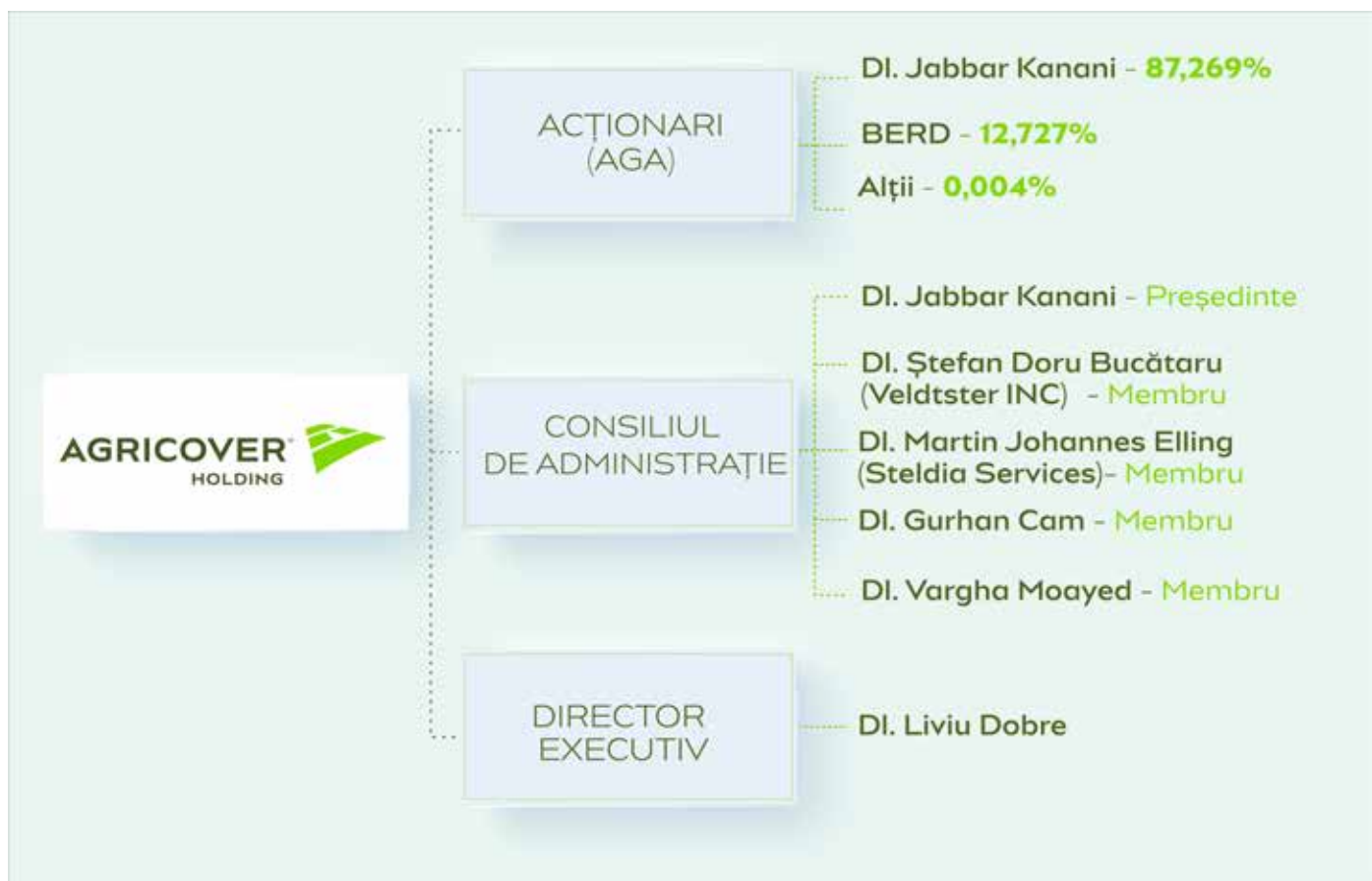


STRUCTURI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

AGRICOVER HOLDING SA

În calitatea sa de societate mamă a tuturor entităților care formează Grupul Agricover, Agricover Holding este reprezentată legal de Directorul său general, care își desfășoară activitatea sub supravegherea Consiliului de Administrație și îndeplinește principalele funcții de conducere ale întregului grup. Această activitate cuprinde alinierea strategică a Grupului, alocarea resurselor între entitățile din Grup și gestionarea resurselor financiare ale acestora, supervizând conducerea lor executivă, precum și gestionarea activității operaționale a Grupului.

Structura de management a Grupului Agricover cuprinde următoarele segmente: distribuția tehnologiilor agricole, finanțarea fermierilor și tehnologia informației, care reprezintă de altfel segmentele de raportare ale Grupului, după separarea activității de procesare a cărnii. Activitățile fiecărui segment sunt desfășurate prin entități juridice separate, toate funcționând sub supravegherea Agricover Holding SA.



AGRICOVER DISTRIBUTION

Distribuția tehnologiilor agricole are loc prin Agricover Distribution, o societate pe acțiuni înființată și care funcționează conform legilor din România.

În calitate de entitate a Grupului specializată în facilitarea accesului fermierilor la tehnologii agricole, Agricover Distribution, reprezentată de Directorul său general, care își desfășoară activitatea sub supravegherea Consiliului de Administrație al Agricover Distribution, distribuie un portofoliu extins de soluții tehnologice de înaltă calitate: semințe certificate, produse inovatoare de protecție a plantelor și nutriție a acestora, combustibil precum și servicii de asistență pentru acei fermieri care sunt interesați în dezvoltarea unei agriculturi sustenabile. Achiziționăm soluții tehnologice agricole de la dezvoltatorii și furnizorii acestora și le redistribuim direct fermierilor.



* începând cu ianuarie 2022 dl. Liviu Dobre nu mai face parte din consiliul de administrație al Agricover Distribution. Poziția de Președinte al Consiliului de Administrație i-a fost acordată domnului Gheorghe Eugen Pinca.

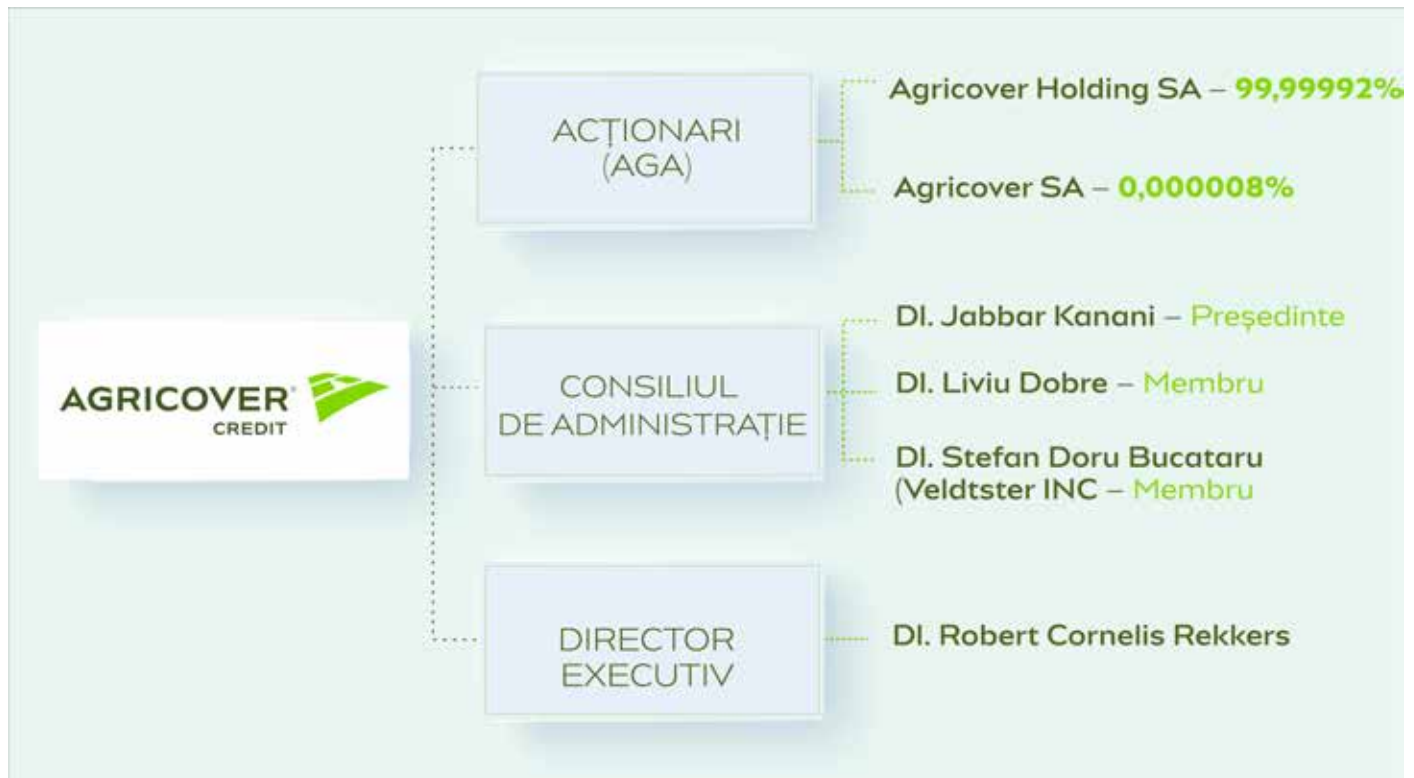
** începând cu ianuarie 2022 dl. Liviu Dobre a preluat poziția de Director General al Agricover Distribution.

AGRICOVER CREDIT

Finanțarea fermierilor are loc prin Agricover Credit, o instituție financiară non-bancară ale cărei activități sunt reglementate de și desfășurate sub supravegherea Băncii Naționale a României.

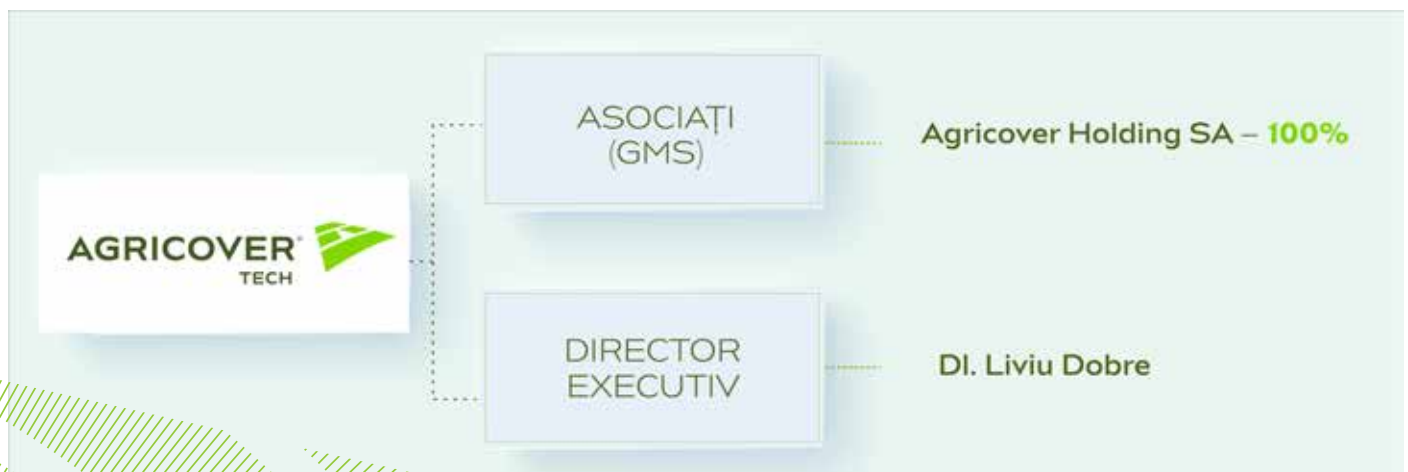
În calitate de entitate a Grupului specializată în finanțarea fermierilor, Agricover Credit, reprezentată de Directorul său general, care își desfășoară activitatea sub supravegherea Consiliului de Administrație al Agricover Credit, este singura instituție financiară românească care oferă în mod exclusiv fermierilor soluții de pre-finanțare, produse financiare pentru achiziționarea de îngrășăminte și combustibil, cu rambursarea amânată până la următoarea recoltă, credite de investiții în vederea achiziționării de teren arabil, utilaje agricole și echipamente și alte produse specializate.

Agricover Credit este de asemenea acționarul majoritar al Clubului Fermierilor Români Broker de Asigurare S.R.L. (51,02%), o societate de intermediere asigurări înființată și funcționând conform legilor române. Clubul Fermierilor Români pentru o Agricultură Performantă este o organizație non-profit, funcționând conform legilor române, este acționar minoritar al Clubului Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL (48,98%).



AGRICOVER TECHNOLOGY

Dezvoltarea și distribuția platformei noastre agricole digitale sunt activități desfășurate prin Agricover Technology, societate cu răspundere limitată, înființată și funcționând conform legilor din România. Agricover Technology este reprezentată de Directorul Executiv



CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE AL GRUPULUI AGRICOVER

Agricover Holding este condusă de un Consiliu de Administrație format din cinci membri, dintre care unul este Președinte neexecutiv, iar patru sunt Administratori neexecutivi.

Consiliul de Administrație al Agricover Distribution cuprinde trei membri, dintre care unul este Președinte neexecutiv și doi sunt Administratori neexecutivi.

Consiliul de Administrație al Agricover Credit este format din trei membri, dintre care unul este Președinte neexecutiv și doi sunt Administratori neexecutivi.

Membrii Consiliului de Administrație sunt numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru un mandat reînnoibil de maximum 4 ani.

Singura excepție este Agricover Technology, care este condusă de un Director executiv, dată fiind starea sa incipientă de dezvoltare.

Consiliul de Administrație cuprinde un număr impar de cel puțin 3 membri, care își exercită atribuțiile împreună. În cazul Agricover Holding, unul dintre Administratorii săi este desemnat de Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare („BERD”), în calitatea sa de acționar minoritar. Adama Agriculture BV, în calitatea sa de acționar minoritar, are de asemenea dreptul să desemneze un membru al Consiliului de Administrație al Agricover Distribution. Membrii Consiliului de Administrație pot fi numiți din rândul acționarilor.

Consiliul de Administrație este responsabil pentru întreprinderea tuturor acțiunilor utile și necesare pentru îndeplinirea obiectului de activitate al Societății, exceptând atribuțiile care, conform legii sau Actului Constitutiv al Societății sunt alocate Adunării Generale a Acționarilor.

Actul Constitutiv al Societăților prevede delegarea, conform Legii Societăților, următoarelor atribuții de la Adunarea Generală a Acționarilor la Consiliul de Administrație: schimbarea obiectului de activitate, exceptând sucursalele principale, înființate sau închise, reprezentanțele, agențiile și locațiile comerciale cu sau fără statut legal, din România sau străinătate.

La data redactării prezentului raport anual, componența Consiliului de Administrație al Agricover Holding este următoarea:

NUME	FUNCȚIE	VECHIME ÎN FUNCȚIE
Jabbar Kanani	Președintele CA, administrator neexecutiv	4 ani și 1 lună
Elling Martinus Johannes (reprezentantul Steldia Services Ltd.)	Numit de BERD, administrator neexecutiv, independent	2 ani și 5 luni
Bucataru Stefan Doru (reprezentantul Veldtster Inc.)	Administrator neexecutiv	4 ani și 1 lună
Gurhan Cam	Administrator neexecutiv, independent	1 an și 3 luni
Vargha Moayed	Administrator neexecutiv, independent	2 ani și 7 luni

În 2021, nu au intervenit schimbări în componența Consiliului de Administrație.



Dr. Jabbar Kanani este Președintele CA al Agricover Holding. Dr. Kanani a absolvit Universitatea de Medicină “Carol Davila” din București. Este fondatorul Agricover Distribution și Agricover Credit. În cei peste 30 de ani de experiență antreprenorială, acesta a creat diverse întreprinderi de succes în sectorul FMGC („Fast-moving Consumer Goods”), sectorul alimentar și agribusiness. Dr. Kanani are dublă naționalitate, română și iraniană, și cunoaște limbile azeră, farsi, română și engleză. Dr. Kanani este acționarul majoritar al Agricover Holding, deținând o participație de 87,269% în această societate. Totodată, acesta este Președintele CA al Agricover Credit. Adresa sa de serviciu este B-dul PIPERA nr. 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etajul 6 Voluntari, Ilfov



Dr. Elling Martinus Johannes (reprezentantul Steldia Services LTD) este membru al CA al Agricover Holding, în calitate de reprezentant desemnat de BERD. Elling a studiat economia și a lucrat la Organizația Națiunilor Unite, la Banca Mondială și la Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (“BERD”). Este cofondatorul societății Mindy Support. Adresa sa de serviciu este B-dul PIPERA nr. 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 6 Voluntari, Ilfov.



Dr. Bucataru Stefan Doru ((reprezentantul Veldtster INC) este membru al CA al Agricover Holding. Dr. Bucătaru a absolvit Universitatea Politehnică din București și a obținut un MBA de la Durham University Business School din Regatul Unit. A ocupat funcții executive principale în societăți precum Transelectrica S.A., Teraplast S.A., Global Finance International, Lasselsberger GmbH, Sanex S.A., sau Friesland-Câmpina. De asemenea, a fost membru în consiliile de administrație ale societăților Transelectrica S.A., Teraplast S.A., United Milk Company, Lasselsberger GmbH, Sicomed S.A. și Sanex SA. Dr. Bucătaru cunoaște limbile engleză, franceză și română și are dublă naționalitate, română și canadiană. Este de asemenea membru al consiliilor de administrație ale societăților Agricover Distribution și Agricover Credit. Adresa sa de serviciu este B-dul PIPERA nr. 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 6, Voluntari, Ilfov.



Dr. Gurhan Cam este membru al CA al Agricover Holding. Dr. Cam este licențiat al Universității Tehnice din Istanbul și a obținut titlul de master în Marketing strategic și gestionare mărci la Universitatea Bahçesehir. În prezent, dl. Cam este vicepreședinte senior, Director Executiv Operațiuni și Președinte al Comitetului de Inovare la DenizBank Turcia. Dr. Cam are peste 18 ani de experiență în operațiuni bancare retail corporative, IT, operațiuni bancare digitale și inovare și este membru al consiliului MMA Turcia, editor al Jurnalului de Operațiuni Bancare Digitale - Henry Stewart Publications Regatul Unit, membru al comitetului auditorilor EFMA Europa. Adresa sa de serviciu este B-dul PIPERA nr. 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 6, Voluntari, Ilfov.



Dr. Moayed Vargha este membru al CA al Agricover Holding. Dr. Moayed este absolvent al École Supérieure de Commerce de Montpellier (Franța) și a obținut titlul de master la Wharton School, University of Pennsylvania (Statele Unite ale Americii). Acesta a deținut funcții executive în societăți precum Ernst & Young, McKinsey & Company, First Data Corporation, Venture Park și Ipanema Technologies. Este membru al echipei de conducere a UiPath. Totodată, cunoaște limbile engleză, franceză și spaniolă. Adresa sa de serviciu este B-dul PIPERA nr. 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 6, Voluntari, Ilfov.

Alte persoane care dețin funcția de Administrator în cadrul Grupului sunt:

NUME	FUNCȚIE	ENTITATE	VECHIME ÎN FUNCȚIE
Liviu Dobre	Președinte, Administrator neexecutiv	Agricover Distribution	1 an și 1 lună
Liliana Fedorovici	Desemnată de ADAMA, Administrator neexecutiv	Agricover Distribution	1 an și 1 lună
Liviu Dobre	Administrator neexecutiv	Agricover Credit	2 ani și 8 luni

În 2021, nu au existat schimbări în componența Consiliului de Administrație al Agricover Credit și Agricover Distribution.



D-na. Liliana Fedorovici este administrator neexecutiv al Agricover Distribution, în calitate de reprezentant numit de Adama Agriculture. D-na Fedorovici este absolventă a Academiei de Studii Economice din București (România) și este membră a Corpului Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România și a Camerei de Auditori din România. Având o experiență de peste 30 de ani, D-na Fedorovici a deținut și deține funcții executive și neexecutive în multe societăți din Grupul Adama. La data Raportului, este Director financiar adjunct/Controlor European/Administrator al sediului central european al Adama și membră a Comitetului de audit intern.

COMITETELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL GRUPULUI AGRICOVER

Consiliul de Administrație al Grupului are două comitete operative: a) un comitet de audit și risc și b) un comitet de numire și remunerare. Fiecare dintre comitetele operative are proprii termeni de referință, care prevăd responsabilitățile, calificările și procedurile comitetului și modul în care acesta va raporta Consiliului.

COMPONENȚA COMITETULUI DE AUDIT ȘI RISC:

NUME	FUNȚIE
Madeline Alexander	Președintele comitetului, expert independent
Elling Martinus Johannes (reprezentantul Steldia Services Ltd.)	Administrator neexecutiv, independent
Bucataru Stefan Doru (reprezentantul Veldtster Inc.)	Administrator neexecutiv, independent

COMPONENȚA COMITETULUI DE NUMIRE ȘI REMUNERARE:

NUME	FUNȚIE
Bucataru Stefan Doru (reprezentantul Veldtster Inc.)	Președintele comitetului, Administrator neexecutiv, independent
Jabbar Kanani	Administrator neexecutiv, independent
Vargha Moayed	Administrator neexecutiv, independent

În 2021, nu au existat schimbări în componența comitetelor.

CONDUCEREA EXECUTIVĂ A GRUPULUI AGRICOVER

Consiliul de Administrație delegă conducerea Societății unuia sau mai multor directori, dintre care unul este numit Director General. Directorii pot fi numiți din rândul Administratorilor. Directorii reprezintă Societatea în raport cu terții și în instanțele de judecată, conform limitelor prevăzute de lege, Actul Constitutiv și mandatul acestora.

La data prezentului raport anual, conducerea Agricover Holding este delegată D-lui Liviu Dobre, care este Directorul General și își desfășoară activitățile la sediul social al Societății.

DI. Liviu Dobre este Director General al Agricover Holding. DI. Dobre



a absolvit Academia de Studii Economice. A deținut funcții de conducere în societăți precum RCI Leasing - Grup Renault și Planet Leasing și, începând din 2008, a deținut diverse funcții în Grupul Agricover. DI. Dobre cunoaște limbile engleză, franceză și română. Este președintele Consiliului de Administrație al Agricover Distribution, precum și membru al CA al Agricover Credit. Totodată, este Director executiv al Clubului Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL și Agricover Technology. Adresa sa de serviciu este B-dul PIPERA nr. 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 6, Voluntari, Ilfov.

Alte persoane deținând funcții cheie în cadrul Grupului sunt:

NUME	FUNȚIE	ENTITATE
Gheorghe Eugen Pinca reprezentantul GP SERVICESS & COMMERCE SRL	Director General	Agricover Distribution
Robert Cornelis Rekkers	Director General	Agricover Credit

Vechimea în funcție a Directorilor Generali la 31 decembrie 2021 este specificată mai jos

- **Liviu Dobre**, 2 ani și 10 luni
- **Gheorghe Eugen Pinca**, reprezentantul GP SERVICES AND COMMERCE SRL, 4 ani
- **Robert Cornelis Rekkers**, 4 ani și 11 luni

În 2021, nu au existat schimbări în componența echipei de conducere executivă.



DI. Pinca Gheorghe Eugen este reprezentantul legal al GP SERVICES AND COMMERCE SRL și este Directorul General al Agricover Distribution. DI. Pinca a absolvit Universitatea Tehnică din Timișoara. A deținut funcții de conducere în societăți precum Coca Cola HBC și Vincon Vrancea și s-a alăturat Grupului Agricover în 2008. DI. Pinca cunoaște limbile engleză și română.



DI. Rekkers Robert Cornelis este Directorul General al Agricover Credit. DI. Rekkers a absolvit Universitatea de Afaceri – Economie și cea de Drept (ambele în Olanda). A deținut funcții de conducere în ABN Amro și diverse bănci din Paraguay, Statele Unite ale Americii și Columbia. De asemenea, timp de 9 ani, a fost Directorul General al Băncii Transilvania SA. DI. Rekkers cunoaște limbile engleză, franceză, germană, olandeză și română.

Conflict de interese

La data prezentului document, nu există informații privind existențele sau potențialele conflicte de interese dintre orice îndatoriri către Societate ale fiecărui membru al organelor administrative și de conducere ale Societății și interesele private ale acestora sau alte îndatoriri.

Acorduri importante

Exceptând contractele descrise mai jos, Societatea și Sucursalele sale nu au încheiat niciun fel de contracte importante, cu excepția acelor încheiate în cursul normal al activității.



CONTRACTUL PENTRU SUBSCRIEREA ACȚIUNILOR AGRICOVER HOLDING

În 12.10.2017, Agricover Holding, Acționarul principal, și BERD au încheiat un contract („Contractul”) pentru subscrierea de acțiuni, prin care BERD a subscris 275.414.102 de acțiuni, la un preț de subscriere de 31.892.126,92 RON.

În cazul în care BERD reziliază contractul, Societatea se angajează să ramburseze prețul de subscriere. BERD poate rezilia contractul datorită unui caz de neexecutare important din partea Acționarului principal al Societății sau în cazul în care există un efect advers semnificativ asupra activității, operațiunilor, activelor sau stării financiare a Grupului sau Acționarului principal. BERD poate de asemenea rezilia Contractul din motive care nu au legătură cu Societatea, în cazul în care conducerea BERD decide că accesul României la resursele BERD trebuie să fie suspendat sau modificat în vreun mod.

ACORDUL ACȚIONARILOR AGRICOVER HOLDING

În urma încheierii Contractului pentru subscrierea acțiunilor, prin care BERD a devenit acționar minoritar al Societății, în 12.10.2017, Agricover Holding, Acționarul principal și BERD au încheiat un acord al acționarilor pentru a reglementa drepturile BERD în calitate de acționar minoritar al Societății.

Atâta timp cât BERD deține acțiuni reprezentând minimum 5% din capitalul social al Societății, nicio hotărâre a Adunării Generale nu va fi validă fără votul ”pentru” exprimat de BERD în legătură cu o serie de aspecte detaliate în Actul Constitutiv al Societății.

BERD are dreptul să numească un membru al Consiliului de Administrație. Atâta timp cât BERD deține acțiuni reprezentând minimum 5% din capitalul social al Societății, Consiliul de Administrație poate lua hotărâri privind următoarele aspecte numai în prezența tuturor membrilor săi pe durata întregii ședințe și cu votul unanim ”pentru” respectiva hotărâre.

- Aprobarea planului de afaceri al Societății;
- Majorarea sau reducerea capitalului social, convertirea acțiunilor subsidiarelor sau crearea unor noi clase sau tipuri de acțiuni;
- Transformarea, fuziunea, consolidarea, divizarea, dizolvarea sau lichidarea oricărei subsidiare sau reorganizarea acestuia cu o formă legală diferită, sau achiziționarea de acțiuni de către Societate sau orice subsidiara într-o altă societate;
- Anularea sau limitarea drepturilor de subscriere preferențiale ale acționarilor subsidiarelor;
- Înființarea sau desființarea unor subsidiare ale Societății sau a participării în orice asocieri în participațiune;

- Introducerea vreunei restricții privind posibilitatea transferului acțiunilor către o subsidiară;
- Relocarea sediului social a subsidiarelor;
- Orice schimbare în obiectul de activitate al subsidiarelor;
- Numirea, concedierea sau remunerarea administratorilor subsidiarelor, modificarea numărului de membri ai CA sau a oricăror alte reguli care reglementează Consiliile de Administrație a subsidiarelor;
- Înființarea sau dizolvarea comitetelor CA, exceptându-le pe acelea prevăzute de lege;
- Aprobarea situațiilor financiare anuale a subsidiarelor;
- Hotărârea dividendelor sau răscumpărării acțiunilor de către subsidiare;
- Numirea sau concedierea auditorilor sau lichidatorilor subsidiarelor (în cazul lichidării voluntare);
- Modificarea politicii subsidiarelor privind dividendele;
- Numirea, eliberarea din funcție sau remunerarea directorului general al Societății sau a subsidiarelor acesteia;
- Aprobarea oricărui angajament financiar sau oricărei cheltuieli și a oricărui document de vânzare privind un activ al Grupului care depășește 5.000.000 EUR;
- Aprobarea oricărui contract încheiat de Societate sau subsidiare cu Acționarul principal, BERD;
- Aprobarea documentelor legale privind utilizarea proprietății intelectuale/intangibile a Grupului;
- Aprobarea oricărui proiect de hotărâre privind dividendele sau răscumpărarea acțiunilor care urmează să fie supus AGA;
- Aprobarea oricărui proiect de hotărâre privind majorarea capitalului social al Societății sau convertirea acțiunilor care urmează să fie supus AGA;
- Aprobarea oricărui proiect de hotărâre privind modificările politicii privind dividendele care urmează să fie supus AGA;
- Orice hotărâre necesară conform art. 15322 din Legea societăților privind achiziția sau vânzarea unor active de către Societate, a căror valoare depășește 50% din valoarea contabilă a tuturor activelor deținute de respectivei subsidiare;
- Aprobarea oricăror documente juridice de către orice societate din Grup, pentru contractarea unor credite sau garantarea datoriei oricărei persoane, exceptându-le pe acelea asumate în bugetul anual;
- Aprobarea bugetului anual a subsidiarelor.

Societatea s-a angajat, de asemenea, să implementeze planul de acțiune al BERD, în vederea optimizării eficacității măsurilor sale legate de îmbunătățirea protecției mediului înconjurător, condițiilor de muncă, utilizării resurselor, controlului poluării și sănătății și securității angajaților, atât la nivelul Societății, cât și al subsidiarelor acesteia.

ACORDUL ACȚIONARILOR AGRICOVER DISTRIBUTION

Adama Agriculture a preluat 10.463.636 de acțiuni ale Agricover Distribution, reprezentând 10% din capitalul social, printr-un contract de achiziție de acțiuni încheiat cu Agricover Holding. Întrucât Adama Agriculture a devenit acționar al Agricover Distribution, Adama Agriculture și Agricover Holding au încheiat un acord al acționarilor, pentru a reglementa drepturile Adama Agriculture în calitate de acționar minoritar al Agricover Distribution.

Atâta timp cât Adama Agriculture este acționar al Agricover Distribution, aceasta are dreptul să numească cel puțin un membru în CA. Mai mult, AGA nu va lua nicio decizie în absența votului Adama Agriculture în favoarea respectivei decizii, exprimat de membrul numit de Adama Agriculture, cu privire la următoarele:

- Orice tranzacție dintre Agricover Distribution și un afiliat sau un afiliat al Agricover Holding sau al acționarilor Agricover Holding, exceptând excepțiile convenite;
- Fuziunea Agricover Distribution cu o societate care desfășoară o activitate care nu este similară sau complementară activității Agricover Distribution;
- Încetarea activității Agricover Distribution, sau prestarea unei activități care nu are legătură cu activitatea prezentă a Agricover Distribution;
- Achiziția unei participații majore (exceptând titlurile de valoare tranzacționabile) în orice entitate juridică care nu desfășoară o activitate complementară aceleia a Agricover Distribution;
- Schimbarea formei juridice a Agricover Distribution;
- Listarea sau tranzacționarea oricăror acțiuni sau obligațiuni la orice bursă de valori sau pe orice piață înainte de 1.01.2022;
- Extinderea activității Agricover Distribution în afara României;
- Orice nouă garanție emisă de Agricover Distribution în legătură cu obligația unei terțe părți;
- Orice achiziție de active care depășește 2.000.000 EUR, în afara cursului obișnuit al activității Agricover Distribution și care nu a fost aprobată conform bugetului;
- Orice vânzare de active care depășește 2.000.000 EUR, în afara cursului obișnuit al activității Agricover Distribution și care nu a fost aprobată conform bugetului;
- Orice utilizare a creditelor sau împrumuturilor care face ca activele imobilizate ale Agricover Distribution să depășească o valoare egală cu 250% din EBITDA Agricover Distribution pentru exercițiul financiar precedent, calculată pe baza situațiilor financiare auditate pentru exercițiul respectiv (dacă nu au fost auditate încă, pe baza situațiilor financiare neauditate);
- Plata sau renunțarea la orice cerere legală în care Agricover Distribution este reclamantă sau pârâtă, în cazul în care plata totală depășește 2.000.000 EUR.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Informații despre Grupul Agricover

Agricover Holding și subsidiarele sale (denumite împreună „Agricover” sau „Grupul”) sunt înregistrate și își au sediul social în România. Agricover Holding a fost înființată ca o societate pe acțiuni, avându-l ca acționar majoritar pe domnul Jabbar Kanani. În noiembrie 2017, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare („BERD”) a obținut, prin aport de capital, o participație reprezentând 12,727% din capitalul social al Societății.

Capitalul social subscris și vărsat integral al Societății este de 216.397 mii lei, din care 27.632 mii lei aport în numerar și 188.765 mii lei aport în natură. Societatea a emis un număr de 2.163.968.075 de acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 0,10 lei.

Acțiuni ordinare emise și vărsate integral:	2021			2020		
	#		RON'000	#		RON'000
La 1 ianuarie	2.163.968.075		216.397	2.163.968.075		216.397
emise în perioada de raportare	-		-	-		-
La 31 Decembrie, <i>din care deținute de:</i>	2.163.968.075	100%	216.397	2.163.968.075	100%	216.397
Dl. Kanani Jabbar	1.888.469.175	87,269%	188.847	1.888.469.175	87,269%	188.847
BERD	275.414.102	12,727%	27.541	275.414.102	12,727%	27.541
Alții	84.798	0,004%	8	84.798	0,004%	8

Datele de identificare ale Societății

Sediul central: Bd Pipera nr. 1B, Clădirea Cubic Center, etaj 6, Voluntari, Ilfov County

Tel: 021.336.46.45 | **website:** www.agricover.ro | **e-mail:** office@agricover.ro

Număr de înregistrare la Registrul Comerțului: J23/447/2018

Certificat de înregistrare: B3417524

Cod Unic de Înregistrare la Registrul Comerțului: 36036986

Capital social: 216.396.807,50 RON

Agricover este un grup de societăți specializate pe sectorul agricol și care desfășoară activități de distribuție de materii prime, finanțare, dezvoltare de tehnologii digitale și servicii de intermediere de asigurări. Agricover Holding este vehiculul de investiții care controlează următoarele cinci entități:

Agricover Technology – a dezvoltat un software pentru o platformă de servicii concepută să ofere fermierilor acces la inovații din industria de profil, prin intermediul tehnologiilor digitale, și a lansat prima versiune a platformei sale online Crop360 în trimestrul IV 2021;

Agricover Credit instituție financiară nebancaară, specializată în finanțarea fermierilor; în prezent, deține un portofoliu de trei categorii principale de produse: a) linii de credit pe termen scurt sau credite pe termen mediu sau lung pentru finanțarea fondului de rulment, b) operațiuni de scontare (denominate în lei), și c) credite pe termen mediu sau lung pentru finanțarea proiectelor de investiții (produse de tip capex denominate în lei sau euro). Toate produsele sunt concepute astfel încât să țină cont de nevoile fermierilor și au scadențe adaptate și corelate, de regulă, cu sezoanele de recoltare și de comercializare a recoltelor;

Agricover Distribution specializată în distribuția de materii prime și tehnologii agricole (și anume semințe, produse fitosanitare, îngrășăminte și motorină);

Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare (denumit în continuare „CFRO Broker”), care oferă servicii de intermediere polițe de asigurări; entitatea este controlată de Agricover Credit, cu o participație de 51% din acțiuni, restul acțiunilor fiind deținute de Clubul Fermierilor Romani (o asociație non-profit a fermierilor români);

Abatorul Periș, specializată în procesarea cărnii de porc, la 31 Decembrie 2021 deținut în vederea distribuirii către acționari și scos în afara Grupului începând cu februarie 2022.

Strategia de creștere și dezvoltare a Grupului se concentrează pe fermieri și pe satisfacerea nevoilor lor, prin diseminarea pe scară largă a celor mai avansate tehnologii din domenii și prin accelerarea vitezei de adoptare a acestora de către fermieri, precum și prin oferirea de soluții de finanțare specializate, adaptate specificului sectorului agricol.

De-a lungul a peste 21 de ani, Grupul a făcut acest lucru, în principal, prin facilitarea accesului fermierilor la semințe certificate de calitate și la produse fitosanitare și nutriționale, precum și prin finanțarea fondului de rulment și a proiectelor lor de investiții. Începând cu anul 2021, Agricover s-a re poziționat în centrul viitorului ciclu de modernizare a agriculturii, dezvoltând și facilitând accesul fermierilor la soluții digitale rentabile din punct de vedere al costurilor, destinate să conducă la reducerea costurilor de exploatare a fermelor, la creșterea randamentului culturilor și la sporirea sustenabilității și a rezilienței sectorului.

Instrumentele de digitalizare, comerț electronic și e-banking dezvoltate de Agricover Technology se integrează organic în activitatea de distribuție de inputuri, derulată de Agricover Distribution, precum și cu activitatea de finanțare desfășurată de Agricover Credit. Astfel, modelul de afaceri integrat și rafinat în mod continuu de către Grup dobândește un nivel superior de sofisticare și diferențiere, fiind în același timp deplin armonizat cu și susținând strategia ambițioasă de creștere a Grupului.

Grupul este prezent pe piețele locale de capital cu o obligațiune emisă de Agricover Holding, în valoare de 40 de milioane de EURO, listată în martie 2021 pe Piața Regular-Bonds EUR a Bursei de Valori București.

Baza de întocmire a Raportului

Raportul Administratorilor („Raportul”) este prezentat împreună cu și pe baza situațiilor financiare consolidate și individuale auditate ale Societății la data și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară emise de către Ministerul Finanțelor publice în 12 Decembrie 2016, cu amendamentele și modificările ulterioare („Ordinul 2844”) și în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

Raportul este în conformitate cu Regulamentul nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, emis în luna mai 2018, cu modificările și completările ulterioare.

Indicatorii de performanță financiară prezentați în comentariul conducerii sunt exprimați în mii lei. Indicatorii de performanță și indicatorii financiari se calculează prin rotunjire la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

Conjunctura pieței

Produsul intern brut al României („PIB”) a crescut cu un ritm de 5,9% în 2021, cheltuielile de consum și cheltuielile profesionale fiind principalii contributory. Produsul Intern Brut (PIB) din agricultură a crescut accelerat în 2021, cu un ritm de 13,5%, reușind să se redreseze complet după un an 2020 dificil, marcat de pandemia SARS-CoV-2 și de secetă severă.

În ceea ce privește finanțarea, băncile și instituțiile financiare nebankare și-au mărit expunerea (inclusiv angajamente și garanții acordate) față de clienții corporativi cu 14% în 2021, cu un ritm mediu constant de creștere („CAGR”) de 12% începând cu anul 2019. Agricultură a fost cel mai finanțat sector economic în 2021, susținut fiind de programele IMM Agro Invest, care au depășit 1 miliard de lei și de care au beneficiat aproximativ 20.000 de fermieri.

Sectorul Agribusiness a fost marcat de creșterea prețurilor la materii prime (îngrășăminte și produse fitosanitare), ca efect al creșterii costurilor de producție și în special a costului gazelor naturale, energiei și petrolului. Producătorii locali și regionali de îngrășăminte fie și-au întrerupt activitatea, fie și-au anunțat intenția de a face acest lucru, fapt care s-a soldat cu penurie pe piață și cu intensificarea presiunii asupra prețurilor deja ridicate.

Într-o piață extrem de competitivă și într-o perioadă marcată de perturbări ale lanțului de aprovizionare și de creșterea prețurilor la mărfurile de larg consum, Grupul Agricover a reușit să își mențină marja operațională și totodată să își majoreze cota de piață pe ambele segmente semnificative în care activează (agribusiness și finanțare).

PERFORMANȚA CONSOLIDATĂ A GRUPULUI AGRICOVER

RON'000	2021	2020	2019
Venituri	1.718.380	1.138.172	1.104.567
Venitul net din dobânzi	104.338	99.322	82.598
Profit realizat din exploatare	116.698	85.849	77.590
Marja de exploatare	6,16%	6,55%	6,17%
Rezultatul pe acțiune (RON/acțiune)	0,041	0,031	0,028

+23%

ritm mediu constant de creștere a profitului realizat din exploatare, începând cu anul 2019, generat de creșterea veniturilor și de reducerea costului riscurilor din Agricover Credit.

+32%

creștere accelerată a rezultatului pe acțiune („EPS”), cu un CAGR de 21%, din 2019.

AGRICULTURĂ DE PRECIZIE

**2 milioane
EURO**

Investiții în activități de cercetare și dezvoltare IT. În noiembrie 2021 Grupul a lansat platforma specializată Crop360, o platformă integrată online de agricultură digitală, creată să ofere agricultorilor acces în timp real la serviciile și datele necesare activităților de zi cu zi din cadrul fermei, ca parte a procesului lor decizional sau a analizelor specifice elaborate în cadrul fermei

STRUCTURA GRUPULUI

Pentru a îmbunătăți eficiența resurselor și a gestiona mai eficient riscurile, Grupul a decis să separe segmentul agroalimentar, reprezentat de subsidiara sa, Abatorul Peris SA. Date fiind perspectivele limitate de creare de sinergii cu celelalte segmente operaționale ale sale, Grupul a decis să renunțe la acest segment de piață și să se concentreze pe operațiunile sale de bază. În 2021, segmentul agroalimentar a înregistrat pierderi nete de 11.5 milioane lei, în scădere față de profitul net de 6.2 milioane lei realizat în 2020.

PERFORMANȚA AGRICOVER CREDIT

Creșterea cotei de piață la 6,15% în decembrie 2021, simultan cu generarea unei marje nete a dobânzii de 6,5% pe parcursul aceluiași an, sunt punctele culminante ale unui an de referință pentru segmentul Agrifinance ale Grupului.

RON'000	2021	2020	2019
credite și avansuri acordate	1.943.480	1.643.270	1.501.419
venit net din dobânzi	116.944	111.209	94.530
venit net din comisioane	7.231	4.739	3.002
profitul înainte de impozitare	65.700	48.573	42.703
raportul cost-venit	40,64%	36,59%	41,43%
Ponderea creditelor neperformante (NPL)	2,66%	3,26%	1,43%

**2.02 miliarde
RON**

Valoarea nominală a împrumuturilor și avansurilor în sold la 31 decembrie 2021, cu 18% mai mare față de sfârșitul anului precedent și un ritm mediu constant de creștere de 15% începând cu 2019.

2.66%

Ponderea creditelor neperformante („NPL”) a fost de 2,66% la 31 decembrie 2021, semnificativ mai mică față de mediile de pe piața locală și în scădere față de ponderea înregistrată la sfârșitul anului 2020. Costul mic al riscului, de numai 3,5 milioane lei, în 2021 (față de 20,6 milioane lei în 2020), susținut de recuperări semnificative de numerar de peste 22% din expunerile clasificate ca neperformante sau cu grad ridicat de risc la 31 decembrie 2020.

+35%

O creștere accelerată a profitului înainte de impozitare, determinată de costul scăzut al riscului și de creșterea cu 53% a venitului net din comisioane.

40.6%

Un raport cost/venit, în creștere față de 36,6% în 2020, ca urmare a proiectelor de investiții în digitalizare (legate de automatizarea proceselor și migrarea spre un nou core-banking), accelerate de Grup în 2021, fapt care este de așteptat să aibă ca efect viitor creșterea productivității.

PERFORMANȚA AGRICOVER DISTRIBUTION

Grupul și-a consolidat poziția de lider de piață, grație creșterii serioase înregistrată în toate domeniile sale de activitate în 2021, venitul total crescând cu 51% față de 2020.

RON'000	2021	2020	2019
Venituri	1.716.394	1.135.126	1.109.147
Profit realizat din exploatare	62.486	44.769	44.844
Marjă de exploatare	3,6%	3,9%	4,0%

+51%

Creștere a veniturilor comerciale față de aceeași perioadă a anului precedent. Agricover Distribution a dovedit o performanță excelentă comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, marcată de creșterea volumului vânzărilor în cadrul tuturor liniilor sale de afaceri, cea mai mare creștere fiind de +47% pentru linia de afaceri îngrășăminte.

+40%

Creștere a profitului din exploatare realizat de Agricover Distribution. Creșterile succesive ale prețurilor (prețurile la îngrășăminte s-au dublat sau chiar triplat, în funcție de tipul de îngrășământ, în 2021) și opțiunea strategică a Grupului de a se concentra pe creșterea cotei și a penetrării de piață precum și pe sprijinirea fermierilor locali pe durata penuriei de îngrășăminte au afectat marja de exploatare în perioada de raportare (scădere la 3,64 %).

Managementul riscurilor

Dezideratul Grupului este de a sprijini fermierii în a-și atinge maximul de potențial și, totodată, de a sprijini sectorul agricol local în a-și reafirma rolul important pe care îl joacă în lanțul alimentar european și global. Noi forțe macroeconomice, pe lângă cele vechi, modifică astăzi natura multora dintre riscurile agricole care amenință nu doar culturile alimentare (care au impact indirect asupra Grupului, diminuând capacitatea clienților săi de a-și achita facturile și datoriile), ci și lanțurile de aprovizionare agricolă în general.

În aceste condiții, gestionarea riscului este cheia succesului Grupului. Modelul nostru de afaceri presupune asumarea și gestionarea riscurilor financiare și nefinanciare într-o manieră specifică. Acceptăm riscurile inerente domeniilor noastre de activitate principale. Diversificăm aceste riscuri prin dimensiunea noastră, prin varietatea produselor și serviciilor pe care le oferim și prin canalele prin care furnizăm materiile prime și ne asigurăm fondurile necesare derulării activităților noastre. Reținem acele riscuri pe care credem că le putem gestiona astfel încât să genereze un randament și ne asigurăm sau ne protejăm contra celorlalte riscuri. Privind în perspectivă, riscurile la care suntem expuși ar putea fi amplificate sau atenuate de tendințele externe și interne actuale și emergente, care ne-ar putea afecta profitabilitatea actuală și viitoare.

Consiliului de Administrație îi revine responsabilitatea de a se asigura că există un model funcțional și robust de gestionare a riscurilor în cadrul Grupului. Cu privire la oportunitățile strategice și la raportul risc/randament, Consiliul încurajează un proces decizional și discuții explicite între conducerea superioară și liniile de activitate. Acest lucru permite utilizarea eficientă a resurselor limitate și gestionarea activă și coordonată a riscurilor în cadrul Grupului. Anual are loc o adunare a Consiliului sau a unui comitet al Consiliului, dedicată special gestionării riscurilor. Intervale de timp în cadrul adunărilor trimestriale ale consiliului de administrație sau ale comitetelor consiliului de administrație sunt dedicate discuțiilor pe tema gestionării riscurilor, dacă este necesar.

Comitetul de Audit al Grupului supraveghează modul în care conducerea Grupului respectă și monitorizează conformitatea cu politicile și procedurile privitoare la gestionarea riscurilor și analizează gradul de adecvare a cadrului de gestionare a riscurilor, raportat la riscurile cu care se confruntă Grupul. Comitetul de Audit al Grupului este asistat în rolul său de supraveghere de Auditul Intern. Auditul Intern analizează periodic și ad-hoc mecanismele de control și procedurile specifice gestionării riscurilor și raportează către Comitetul de Audit rezultatele analizelor.

Obiectivele principale ale politicii Grupului în materie de gestionare a riscurilor includ identificarea tuturor riscuri cheie la care este expus Grupul, măsurarea riscurilor detectate, gestionarea pozițiilor de risc și măsurarea performanței prin raportare la riscurile identificate.

Grupul își elaborează politicile de gestionare a riscurilor cu scopul de a identifica și a analiza riscurile cu care se confruntă, de a stabili limitele riscurilor și mecanismele de control adecvate, precum și cu scopul de a monitoriza riscurile și conformitatea cu limitele stabilite. Politicile și sistemele de gestionare a riscurilor se revizuiesc regulat astfel încât ele să reflecte schimbările survenite în condițiile de piață și în activitățile Grupului. Grupul, prin standardele și procedurile sale de formare profesională și de management, își propune să mențină un mediu de control, disciplinat și constructiv, în care toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

Fiecare risc nefinanciar este cuantificat din punct de vedere al probabilității și al impactului riscului respectiv (adică, costul riscului), ceea ce ne permite să identificăm acele riscuri nefinanciare care reprezintă cele mai serioase amenințări și, ca atare, necesită a fi abordate cu maximum de atenție. Pentru Grup, impactul înseamnă valoarea actualizată a tuturor pierderilor monetare – adică a abaterilor de la nivelurile prognozate – pe care le-am suferi în cazul în care un risc potențial s-ar materializa.

Riscurile financiare sunt cuantificate din punct de vedere al sensibilităților, adică din perspectiva modificării performanței, modificare asociată unei schimbări a variabilei sau variabilelor financiare, și sunt gestionate, în general, prin respectarea unor structuri de limite adecvate. Sensibilitățile se pot obține prin asamblarea previziunilor variabilei financiare, care se convertesc apoi în performanță folosind situații financiare pro-forma. Alternativ, se pot utiliza relațiile medii dintre riscurile financiare și performanță, cu analiza de regresie bazată pe date istorice.

Expunerea Grupului la cele mai semnificative riscuri, modul în care aceste riscuri sunt gestionate și modul în care riscurile ar putea afecta poziția financiară și performanța Grupului sunt abordate în Nota 10 la situațiile financiare consolidate prezentate împreună cu acest Raport.

Grupul funcționează într-un mediu de reglementare și juridic care, prin natura sa, conține un element ridicat de risc de litigii inerent activităților sale generale și, în mod specific, activității sale de finanțare desfășurate prin Agricover Credit. Drept rezultat, Grupul este implicat în diverse litigii și proceduri judiciare decurgând din cursul obișnuit al activității sale. Lista litigiilor și implicațiile lor potențiale sunt monitorizate în mod regulat de către Comitetul de Audit și Risc al Grupului. Conducerea Grupului consideră că riscul de litigii a fost adresat corespunzător și eventuale pierderi așteptate ca urmare a litigiilor au fost provizionate acolo unde este cazul (pentru detalii suplimentare a se vedea Nota 29 din situațiile financiare consolidate prezentate împreună cu acest Raport).

La data acestui Raport grupul este în proces de actualizare și formalizare a unui cadru de gestiune a riscului la nivel de grup, incluzând mențiuni privind apetitul la risc și registrul riscurilor semnificative.

Grupul nu a fost supus controalelor, reviziilor sau inspecțiilor de către autorități sau alte instituții reglementatoare pe parcursul anului 2021 și nici un astfel de control sau inspecție nu este în desfășurare la data prezentului Raport.

ANALIZA SITUAȚIILOR FINANCIARE

Situația profitului și pierderii Grupului (sumarizată)²

RON'000	2021	2020	2019
Venituri	1.718.380	1.138.172	1.104.567
Costul vânzărilor	(1.643.291)	(1.083.755)	(1.055.079)
Pierderi nete de credit din creanțe comerciale	(5.519)	(3.771)	(1.302)
Marja brută din agribusiness	69.571	50.646	48.186
Marja de profit brută din agribusiness	4,4%	4,8%	4,5%
Venitul net din dobânzi	104.338	99.323	82.598
Venitul net din comisioane și taxe	7.231	4.818	3.002
Pierderi nete privind creditele și avansurile acordate clienților	(3.546)	(20.585)	(10.620)
Venitul net din agrofinațare	108.023	83.556	74.979
Profitul brut	177.593	134.202	123.165
Cheltuieli de exploatare nete, din care:	(60.895)	(48.353)	(45.575)
Donații și sponsorizări	(2.630)	(1.010)	(2.251)
Profit realizat din exploatare	116.698	85.849	77.590
Rezultatul financiar net	(7.579)	(4.923)	(4.794)
Cheltuieli reprezentând impozit pe profit	(14.737)	(10.670)	(9.806)
Profit din activități continuate	94.383	70.256	62.990
Alte informații:			
Numar de angajati	470	420	434

² Situația sumarizată prezintă profitul sau pierderea din operațiuni continuate, exclusiv veniturile, câștigurile și cheltuielile înregistrate în cadrul operațiunilor întrerupte de Grup pe parcursul perioadelor prezentate.

Veniturile în valoare de 1.718.380 mii lei, generate de Grup, au fost cu 51% mai mari în 2021 față de 2020. Creșterea a fost determinată atât de cantitățile mai mari de produse vândute (predominant îngrășăminte), cât și de creșterea prețurilor. Creșterea prețurilor mărfurilor și întreruperile din lanțurile de aprovizionare au sporit riscul de indisponibilitate pe piața îngrășămintelor și a anumitor produse fitosanitare. În ciuda acestui context nefavorabil, Grupul a vândut 268.064 de tone de îngrășăminte, cu 47% mai mult decât în 2020. Vânzările de produse fitosanitare au crescut cu 33% în aceeași perioadă. Întâmpinând încrederea clienților săi și a comunității agricole în general, Grupul a asigurat furnizarea principalelor materii prime agricole la costuri rezonabile. Grupul și-a consolidat poziția de lider pe piața distribuției de materii prime agricole prin creșterea cotei sale pe piața produselor fitosanitare la 16,8% (conform rapoartelor Kleffmann), cu impact minim **asupra marjei de profit brut**, care a scăzut la 4,4%.

Creșterea **venitului net din dobânzi**, cu un ritm mediu constant de creștere de 12% față de 2019, a fost generată de o tendință similară a expunerii brute, astfel că, la 31 decembrie 2021, Grupul depășește pragul de 2 miliarde lei al valorii nominale totale a creditelor și avansurilor acordate.

Conștient de responsabilitățile sale sociale, politica Grupului este de a oferi sprijin financiar programelor educaționale organizate de Clubul Fermierilor Romani (asociație profesională a fermierilor români). Aceste programe sunt adaptate nevoilor tinerilor agricultori și susțin schimbarea generațională în cadrul fermelor familiale. **Donațiile și sponsorizările** aferente oferite de Grup în 2021 se ridică la 2.630 mii lei, mai mult decât dublu față de 2020.

Profitul realizat din exploatare a urmat tendința vânzărilor și a crescut cu 36% în 2021 față de 2020. Creșterea **cheltuielilor de exploatare** este determinată de volumele mai mari procesate și reflectă impactul creșterii prețurilor. Pentru a-și susține creșterea constantă, Grupul și-a consolidat echipa atât din punct de vedere numeric cât și al capacităților acesteia. **Numărul angajaților activi** a crescut cu 50 în 2021, ajungând la 470 de angajați la 31 decembrie.

Situația poziției financiare a Grupului (sumarizată)

RON'000	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020 – retratat	31 Decembrie 2019
Active			
Active imobilizate	628.075	626.539	497.769
Credite și avansuri acordate clienților	578.954	500.021	383.185
Imobilizari necorporale, Imobilizari corporale si Drepturi de utilizare a activelor	36.039	100.252	92.605
Alte active imobilizate	13.082	26.266	21.979
Active circulante (inclusiv active în vederea vânzării)	2.184.732	1.707.668	1.679.125
Credite și avansuri acordate clienților	1.370.939	1.150.620	1.124.864
Creanțe comerciale și alte creanțe	458.175	394.100	401.825
Stocuri	118.033	63.242	60.761
Alte active circulante	135.590	99.706	84.605
Active clasificate ca deținute în vederea vânzării	106.994	-	25.070
Total active	2.817.807	2.334.207	2.194.894
Capitaluri proprii și datorii			
Total capitaluri proprii	585.677	499.381	442.068
Datorii pe termen lung	691.328	634.064	589.647
Împrumuturi și leasing	691.328	632.448	585.762
Datorii privind impozitul amânat	-	1.616	3.885
Datorii curente	1.540.802	1.200.762	1.163.179
Împrumuturi și leasing	999.041	860.034	843.176
Datorii comerciale și alte datorii	425.946	332.217	304.957
Alte obligații și provizioane	31.283	8.511	12.606
Datorii direct asociate cu activele deținute în vederea vânzării	84.532	-	2.440
Total capitaluri proprii și datorii	2.817.807	2.334.207	2.194.894

Creșterea **activelor totale** cu 483.599 mii lei la 31 decembrie 2021 față de sfârșitul anului 2020 a fost determinată, în principal, de **creșterea volumului creditelor și avansurilor acordate clienților**.

Creșterea cu 18% a creditelor și a avansurilor acordate clienților a fost generată, în principal, de majorarea valorii tichetelor per client, expunerea medie per client crescând cu 17% în 2021 comparativ cu 31 decembrie 2020. Numărul de produse per client a crescut în 2021 la 2,09, în medie, comparativ cu 2,07 la 31 decembrie 2020.

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2019
Credite și avansuri catre clienti (RON'000)	1.949.893	1.650.641	1.508.049
Număr de clienți	3.846	3.811	3.434
Expunerea medie per client (RON'000/ client)	507	433	439
Număr de contracte	8.047	7.891	6.969
Valoarea medie per contract (RON'000/ contract)	242	209	216
Produse per client (nr. contracte/ nr.clienti)	2,09	2,07	2,03

Creșterea cu 220.319 mii lei a creditelor și avansurilor pe termen scurt acordate clienților a fost susținută de condițiile de pe piața materiilor prime agricole, și anume de creșterea prețurilor și a riscului de indisponibilitate a materiilor prime. În procesul de gestionare a riscurilor lor, fermierii și-au asigurat prețurile și disponibilitatea materiilor prime recurgând la achiziții în avans finanțate de Agricover Credit. Pentru a avea siguranța disponibilității materiilor prime, Grupul a decis să constituie stocuri suplimentare de îngrășăminte și de produse fitosanitare.

Pentru a finanța creșterea volumului creditelor și avansurilor acordate clienților, Grupul a apelat la piețele de capital printr-o emisiune de obligațiuni în valoare de 40 de milioane de EURO, listată la Bursa de Valori București în martie 2021. Restul creșterii înregistrată în volumul împrumuturilor reprezintă trageri suplimentare și contracte noi încheiate cu bănci locale și cu instituții financiare internaționale, după cum se poate vedea în tabelul din pagina următoare.

	31 Decembrie 2021		31 Decembrie 2020	
	(RON'000)	pondere (%)	(RON'000)	pondere (%)
Împrumuturi de la băncile locale	953,661	57%	899,426	61%
Împrumuturi de la instituții financiare internaționale	520,173	31%	570,555	39%
Obligațiuni emise	203,036	12%	-	-
Total împrumuturi	1,676,870	100%	1,469,981	100%

Pentru utilizarea mai eficientă a resurselor și o mai bună gestionare a riscurilor, Grupul a decis să renunțe la segmentul său Agroalimentar, reprezentat de filiala sa Abatorul Peris SA, pe care a transferat-o efectiv în 2022 unei noi societăți de tip holding având aceeași structură de acționariat ca Agricover Holding. Proiectul de divizare a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Agricover Holding la data de 26 mai 2021 și de către acționari la data de 11 august 2021. Divizarea s-a finalizat în februarie 2022, dată la care investiția a fost derecunoscută. La 31 decembrie 2021 activele și datoriile aferente au fost transferate pe linia “active deținute în vederea vânzării” și, respectiv, pe linia “datorii direct asociate activelor deținute în vederea vânzării”, așa cum se prezintă în tabelul de mai jos.

RON'000	31 Decembrie 2021
Active imobilizate	87.610
Stocuri	9.273
Creanțe comerciale și alte creanțe	9.199
Numerar și echivalente de numerar	912
Total active deținute în vederea vânzării	106.994
Împrumuturi	46.194
Alte datorii	38.338
Total datorii direct asociate activelor deținute în vederea vânzării	84.532

Situația fluxurilor de trezorerie a Grupului (sumarizată)

RON'000	2021	2020	2019
Surse de fonduri			
Numerar generat din activități de finanțare	223.280	50.383	216.607
Utilizare:			
Numerar utilizat în activități de exploatare	(198.776)	(36.759)	(198.374)
Numerar (utilizat în) / generat din activități de investiții	(16.393)	(4.900)	31.099
Efectul cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(195)	1.265	-
Creștere netă numerar și a echivalente de numerar	7.916	9.989	49.332
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	94.593	84.605	35.273
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	102.509	94.593	84.605

În 2021, Grupul și-a diversificat finanțarea accesând piața de capital printr-o emisiune de obligațiuni în valoare de 40 de milioane de EURO, listată la Bursa de Valori București. Obligațiunea este negarantată și include anumite clauze financiare restrictive pe care Grupul sau sucursalele acestuia trebuie să le respecte. Societatea a respectat, pe parcursul anului 2021, toate clauzele restrictive impuse de obligațiunile emise. Nerespectarea clauzelor restrictive ar activa dreptul deținătorilor de obligațiuni de a solicita rambursarea anticipată, la valoarea nominală plus orice dobândă acumulată, cu condiția ca cel puțin 25% dintre deținătorii de obligațiuni să fie în favoarea exercitării acestei opțiuni contingente.

Alte surse semnificative de fonduri sunt reprezentate de bănci locale (57% din împrumuturi, la 31 decembrie 2021) și de instituții financiare internaționale (31% din împrumuturi, la 31 decembrie 2021). Conform termenilor facilităților de împrumut majore, Grupul și subsidiarele sale sunt obligate să respecte clauze financiare restrictive precum: rata de acoperire a capitalului, rata creditelor neperformante, rata expunerii economice grup/expunerii mari, rata expunerii părților afiliate sau rata riscului valutar, etc. Grupul și subsidiarele sale au respectat toate clauzele restrictive impuse de facilitățile sale de împrumut în perioadele de raportare 2021 și 2020. Nerespectarea acestor clauze financiare restrictive ar activa dreptul creditorilor de a solicita rambursarea anticipată a facilităților aferente.

Intrările nete totale de numerar din activitatea de finanțare a Grupului au însumat 223.280 mii lei în cursul anului 2021 (2020: 50.383 mii lei).

Fondurile atrase au fost folosite la finanțarea activităților de exploatare derulate de cele două segmente principale ale Grupului. Fluxul de trezorerie utilizat în activitățile de exploatare a crescut semnificativ, la 198.776 mii lei, prin majorarea fondului de rulment net, întrucât Grupul a furnizat atât finanțarea, cât și materiile prime agricole, în special îngrășăminte și produse fitosanitare, de care fermierii aveau nevoie pentru a se descurca în condițiile dificile de piață provocate de creșterea masivă a prețurilor mărfurilor și de perturbările lanțului de aprovizionare.

Numerarul net utilizat în activități de investiții a fost de 16.393 mii lei (2020: 4.900 mii lei) și a vizat în principal investițiile Grupului în proiecte de cercetare și dezvoltare IT, de perfecționare a proceselor interne și de digitalizare. Achizițiile de mijloace fixe au fost finanțate în principal prin încasarea creanțelor pe termen lung aferente vânzărilor de active imobilizate din perioadele anterioare.

În ultimii ani, practica Grupului a fost aceea de a nu distribui dividende, cu excepția cazurilor speciale legate în principal de activitățile de restructurare a Grupului. Pe măsură ce Grupul devine tot mai activ pe piețele de capital și ținând cont de necesitatea sa de a-și gestiona structura capitalului, Grupul poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, poate emite noi acțiuni sau poate vinde active în scopul reducerii datoriei.

Leșiri de numerar destinate investițiilor Grupului³

RON'000	2021	2020	2019
Leșiri de numerar pentru investiții de capital:	15.155	5.435	4.830
Agricover Distribution	3.480	3.580	3.236
Agricover Credit	4.729	1.855	1.594
Dezvoltări IT	6.946	-	-

Numerarul plătit pentru investiții de capital aproape s-a triplat în 2021 față de 2020, ajungând la 15.155 mii lei (2020: 5.435 mii lei). Principalele creșteri înregistrate în 2021 sunt reprezentate de costurile de dezvoltare IT, ocazionate de dezvoltarea platformei Crop360 și de proiectele de digitalizare din cadrul Agricover Credit prin care se implementează ca principal sistem operațional SAP (care urmează a deveni operațional în ianuarie 2023).

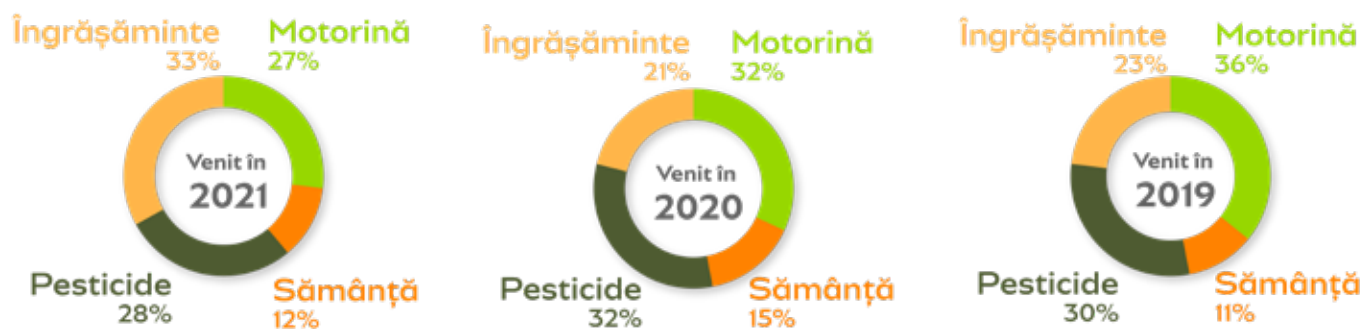
Grupul și-a lansat platforma Crop360 în noiembrie 2021, cu scopul de a oferi fermierilor acces în timp real la serviciile și datele necesare activităților de zi cu zi din cadrul fermelor. Investițiile Grupului în dezvoltarea de software s-au ridicat la 8.210 mii lei, plus încă 895 mii lei investiți în activități de cercetare conexe. Strategia Grupului este de a continua investițiile în instrumente de digitalizare și în agricultura de precizie, pentru a oferi fermierilor locali și regionali mijloace eficiente și eficace de creștere durabilă a randamentului lor. Se estimează că aceste costuri de cercetare și dezvoltare IT se vor ridica la aproximativ 2 milioane EUR pe an în viitorul previzibil. Până la 31 decembrie 2022, obiectivul Grupului este să aibă minimum 3.200 de utilizatori ai platformei Crop360.

³ Grupul prezintă investițiile în operațiunile continuate, exclusiv orice investiții realizate în cadrul operațiunilor întrerupte de către Grup pe parcursul perioadelor prezentate

Situația profitului și pierderii Agricover Distribution (sumarizată)

RON'000	2021	2020	2019
Venituri	1.716.394	1.135.126	1.105.247
Costul vânzărilor	(1.622.851)	(1.065.788)	(1.036.167)
Pierderi nete de credit din creanțe comerciale	(5.519)	(3.771)	(1.302)
Marja brută din agribusiness	88.024	65.567	67.778
Marja de profit brută din agribusiness	5.1%	5.8%	6.1%
Cheltuieli administrative	(25.639)	(21.419)	(22.002)
Alte câștiguri/(pierderi)	99	622	(932)
Profit realizat din exploatare	62.486	44.769	44.844
% Profit net/ Venituri	4%	4%	4%
(reintegrare) Amortizare	7.926	6.744	5.934
EBITDA	70.412	51.513	50.778
Rezultat financiar net	(17.915)	(10.700)	(14.363)
Cheltuială privind impozitul pe profit	(5.894)	(4.207)	(3.913)
Profit din activități continuate	38.677	29.862	26.568

Din profitul brut al Grupului pe anul 2021, 39% este generat în cadrul segmentului agribusiness. Aprecierea acestui segment cu un ritm mediu constant de creștere de 25% față de 2019 a fost antrenată atât de creșterea volumului vânzărilor, cât și de creșterile prețurilor. Prezentăm mai jos situația veniturilor defalcate pe tipuri de mărfuri vândute.



Costul vânzărilor și pierderile de credit din creanțe comerciale au avut tendințe similare cu veniturile, ceea ce a dus la o creștere cu 34% a profitului brut în 2021 comparativ cu 2020.

Creșterea cheltuielilor administrative a fost semnificativ mai mică decât creșterea profitului brut. Cheltuielile administrative au crescut cu doar 20% în 2021, ducând la o creștere cu 40% a profitului din exploatare în exercițiul financiar de raportare și la o creștere cu 37% a EBITDA, comparativ cu 2020.

Politica Agricover Distribution este de a distribui aproximativ 65% din profitul său net sub formă de dividende. Pentru a-și gestiona structura capitalului, Agricover Distribution poate ajusta dividendele plătite acționarilor, poate returna capital acționarilor, poate emite noi acțiuni sau poate vinde active în vederea reducerii datoriei. Dividendele distribuite în 2021 au totalizat 16.707 mii lei (2020: 24.372 lei în 2020). Dividendele încasate de Agricover Holding sunt, în general, reinvestite în cadrul Grupului, pentru finanțarea creșterii portofoliului de credite și avansuri al Agricover Credit sau a investițiilor de capital (CAPEX) în proiecte de cercetare și dezvoltare IT.

Situația profitului sau pierderii Agricover Credit (sumarizată)

RON'000	2021	2020	2019
Venit net din dobânzi	116.944	111.209	94.530
Venit net din comisioane și taxe	7.231	4.739	3.002
Cheltuieli nete din deprecierea creditelor și avansurilor	(3.546)	(20.585)	(10.621)
Venitul net din agrofinanțare	120.629	95.363	86.911
Cheltuieli administrative	(46.230)	(38.566)	(37.409)
Alte câștiguri/(pierderi)	(8.698)	(8.224)	(6.799)
Profit realizat din exploatare	65.700	48.573	42.703
Cheltuială privind impozitul pe venit	(8.842)	(6.463)	(5.893)
Profitul exercițiului financiar	56.857	42.110	36.810

Venitul net din dobânzi a crescut cu un ritm mediu de 11% din 2019, pe fondul creșterii valorii creditelor și avansurilor acordate. Cota de piață a crescut în aceeași perioadă ajungând la 6,15% la 31 decembrie 2021, dată la care valoarea nominală totală a creditelor și avansurilor acordate clienților a depășit pragul de 2 miliarde lei.

Exercițiul financiar a marcat o creștere semnificativă a activităților de intermediere de asigurări, evidențiată de creșterea cu 53% a veniturilor nete din taxe și comisioane.

Pierderile nete de credit din active financiare au scăzut față de anul precedent deoarece anul 2021 a fost un an excelent din punct de vedere meteorologic pentru agricultură, cu randamente și producții record de cereale. În acest context, în 2021 Agricover Credit a recuperat o parte semnificativă din creditele și avansurile clasificate ca având un grad ridicat de risc și cu un coeficient ridicat de acoperire cu provizioane la 31 decembrie 2020. La acest impact se adaugă și faptul că anul 2020 a fost nefavorabil din punct de vedere meteorologic (secete severe), ceea ce a impus o abordare conservatoare din partea Grupului în ceea ce privește evaluarea calității creditelor clienților săi și măsurarea pierderilor din credite aferente.

Cheltuielile administrative au fost menținute sub control prin monitorizarea la timp a costurilor și prin măsurile luate în cazul abaterilor de la buget. Raportul cost-venit al exercițiului a atins 40,64%, cu mult sub media pieței bancare.

Agricover Credit nu distribuie dividende, deoarece reinvestește profiturile în proiecte de digitalizare, în eficientizare operațională și în finanțarea creșterii accelerate a volumului de credite și avansuri acordate fermierilor. Trecerea la SAP și la o versiune actualizată a sistemului de gestionare operațională a dosarelor de credit sunt în curs de desfășurare, lansarea fiind planificată să aibă loc la începutul anului 2023. Cheltuielile de capital (CAPEX) aferente, prevăzute în buget, se ridică la aproximativ 4 milioane EUR.

Investițiile Agricover Holding

În situațiile sale financiare individuale, Agricover Holding măsoară investițiile în sucursale și asociați la cost. Investițiile Societății în sucursale și în asociați sunt detaliate în tabelul de pe pagina următoare.



Tabelul de mai jos prezintă detalii privind investițiile în subsidiare și investițiile în entități asociate:

Denumirea entității	Țara	Relație	% participație la			mii RON la		
			31 Dec 2021	31 Dec 2020	31 Dec 2019	31 Dec 2021	31 Dec 2020	31 Dec 2019
Agricover Credit	Romania	Subsidiară	99,99%	99,99%	99,99%	130.544	130.544	120.544
Agricover Distribution	Romania	Subsidiară	86,62%	86,62%	86,62%	182.241	182.241	182.241
Abatorul Periș SA (*)	Romania	Subsidiară	-	96,84%	96,84%	-	27.330	17.340
Agricover Technology (**)	Romania	Subsidiară	100%	100%	-	13.045	45	-
Agroadvice SRL	Romania	Subsidiară	50%	50%	50%	0	0	0
Investiții în sucursale						325.830	340.160	320.125
Danube Grain Services SRL (***)	Romania	Asociat	24%	24%	24%	-	1.758	1.758
Investiții în entități asociate						-	1.758	1.758
Total Investiții						325.830	341.918	321.883

(*) Abatorul Periș SA este clasificat în prezent ca fiind deținut în vederea distribuirii.

(**) În 2021 au fost efectuate două majorări ale capitalului social al Agricover Technology, deținută integral de Societate:

- 3.000 mii RON, aport în numerar, în iulie și
- 10.000 mii RON, aport în numerar, în decembrie.

(***) La 31 decembrie 2021, conducerea Societății a analizat investiția în entitatea sa asociată, Danube Grain Services SRL, și a concluzionat că aceasta nu mai este recuperabilă (pierderi aferente în valoare de 1.758 RON au fost recunoscute ca Alte cheltuieli de exploatare).

Perspective și piețe

În Februarie 2022, Federația Rusă a recunoscut Donețk și Lugansk ca state independente și, ulterior, a invadat Ucraina. Conflictul militar a escaladat și s-a extins în alte regiuni ale țării. Escaladarea conflictului militar și sancțiunile economice internaționale împotriva Federației Ruse ar putea avea un impact negativ asupra mediului de afaceri din Ucraina, Uniunea Europeană și la nivel global.

În ceea ce privește materiile prime utilizate în agricultură, prețurile la îngrășăminte se dublaseră sau triplaseră, în funcție de categorie, încă înainte de conflict. Raportul privind Perspectiva piețelor de mărfuri emis de Banca Mondială în luna octombrie 2021 subliniază că majorarea prețurilor din domeniul energetic, în special a prețurilor la cărbune și gaze naturale, a dus la creșterea accentuată a costurilor materiilor prime utilizate în agricultură, inclusiv îngrășămintele și produsele de protecție a culturilor. Prețurile mari din domeniul energiei au forțat unele companii din industria chimică să își întrerupă sau să își reducă capacitatea de producție. Creșterea prețurilor la gazele naturale în Europa a rezultat în reduceri pe scară largă ale producției de amoniac – o materie primă importantă în producția îngrășămintelor cu azot – în timp ce creșterea prețurilor la cărbune termic în China a condus la raționalizarea consumului de energie electrică în unele provincii și a forțat fabricile de îngrășăminte să își reducă producția. Unități de producție importante din România și-au întrerupt activitatea din cauza prețurilor mai mari la electricitate și gaze.

Pe lângă turbulențele de pe piață create de creșterea prețurilor la mărfuri, China a anunțat suspendarea exporturilor de îngrășăminte până în luna iunie 2022, pentru a asigura disponibilitatea acestora la nivel național, în contextul preocupărilor legate de securitatea alimentară. Exporturile chinezești de DAP (fosfat de diamoniu) și de uree reprezintă aproximativ o treime și, respectiv, o zecime din comerțul global. Sporind dificultățile legate de aprovizionare, Rusia a anunțat restricții privind exporturile de îngrășăminte cu azot și fosfat pe o perioadă de șase luni, începând cu 1 decembrie 2021.

În ceea ce privește producția, Rusia și Ucraina exportă aproximativ 12% din calorile comercializate la nivel mondial. Împreună se numără printre primii cinci exportatori de multe semințe oleaginoase și cereale (inclusiv grâu, floarea soarelui sau porumb). Se așteaptă ca războiul să aibă ca rezultat un randament mai scăzut al recoltelor și suprafețe cultivate mai mici în Ucraina. În Rusia, riscurile sînt legate de sancțiuni economice, reticența comercianților în a cumpăra dintr-o țară puternic sancționată și restricțiile la export impuse de Rusia însăși.

După câteva recolte reduse cantitativ, cumpărături frenetice în timpul pandemiei și probleme legate de lanțul de aprovizionare, stocurile de cereale la nivel global sunt cu 31% sub media ultimilor cinci ani, potrivit unei analize a The Economist. Prețul grâului, la mijlocul lunii Februarie deja cu aproape 50% peste media perioadei 2017-2021, a crescut cu încă 25% de la începutul invaziei Ucrainei.

Acest amestec de tendințe macroeconomice și geopolitice apărute ca urmare a pandemiei Covid-19 și exacerbate după invazia Ucrainei, influențează capacitatea fermierilor români de a-și onora obligațiile la scadență și, prin urmare, are repercusiuni asupra riscului de credit al Grupului, privind atât împrumuturile și avansurile cât și creanțele comerciale. Impactul negativ al creșterii

prețurilor materiilor prime asupra profitului fermierilor este echilibrat de prețuri mai mari la recoltă și de cererea internațională mare de cereale. Notabil, 2021 a fost un an cu producție agricolă record în România. Producția record, împreună cu prețurile ridicate la recoltă, înseamnă că fermierii locali sunt bine poziționați pentru a se adapta la mediul actual și a face față provocărilor viitoare. În sfârșit, destabilizarea sectoarelor agricole atât în Ucraina cât și în Rusia ar putea întări importanța strategică a agriculturii românești și avea un impact pozitiv asupra dezvoltării acesteia. Cu toate acestea, ca în orice conflict, incertitudinea este mare. Rămân neclare evoluția situației militare și contextul politic, inclusiv evoluția sancțiunilor și contramăsurilor – atât pe termen scurt cât și lung.

Având în vedere toate cele de mai sus, la data la care situațiile financiare consolidate au fost autorizate pentru emitere, situația din Ucraina și consecințele acesteia asupra mediului economic sunt extrem de volatile și inerent incerte. Deși Grupul nu are o expunere directă semnificativă nici în Ucraina nici în Federația Rusă sau în Belarus, având în vedere natura continuă și dinamică a conflictului și repercusiunile acestuia asupra mediului economic global și regional, conducerea a concluzionat că o estimare de încredere a impactului financiar asupra Grupului nu poate fi realizată în prezent. Privind în perspectivă, pe măsură ce principalele oferte ale Grupului (inclusiv îngrășăminte și produse de protecție a culturilor) devin din ce în ce mai importante, conducerea va continua să se concentreze pe asigurarea disponibilității acestora pentru fermierii locali. Principalele proiecte și investiții inițiate de Grup continuă fără întreruperi majore la data prezentului Raport.

Agricover pe piețele de capital

Grupul este prezent pe piețele locale de capital cu o emisiune de obligațiuni inițiată de Agricover Holding, în valoare de 40 milioane EUR, listată pe Piața Regular-Bonds EUR a Bursei de Valori București în martie 2021. Obligațiunile au scadența inițială la 5 ani și sunt purtătoare de un cupon fix de 3,5%. Încasările din obligațiuni au fost utilizate pentru finanțarea activității de acordare de credite derulată de Agricover Credit. Grupul a plătit primul cupon la obligațiuni, în valoare totală de 1,4 milioane EUR, pe 3 februarie 2022. Prețul exclusiv dobânda al obligațiunilor, la 31 decembrie 2021, a fost de 102,89 (valoarea justă totală a obligațiunilor se ridică la 209.902 mii lei), conform celei mai recente tranzacții la Bursa de Valori București, din 23 decembrie 2021.



DECLARAȚIA ADMINISTRATORILOR:

Administratorii Agricover Holding declară prin prezentul că, după știința lor, situațiile financiare individuale și consolidate auditate ale Agricover Holding pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, emis de Ministerul Finanțelor Publice din România în data de 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare ("Ordinul 2844") și sunt conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS"), furnizează o imagine corectă care reflectă realitatea activelor, datoriilor, poziției financiare și contului de profit și pierderi ale Agricover Holding sau sucursalelor sale, iar Raportul Consiliului de administrație include o analiză corectă a evoluțiilor și performanței consolidate a Grupului și individuale a Agricover Holding în cursul exercițiului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudinii specifice sectorului.

RAPORTUL COMITETULUI DE AUDIT ȘI RISC

DESPRE COMITET

Comitetul de Audit și Risc cuprinde trei membri:

- Madeline Alexander, Președintele Comitetului, Expert independent
- Martin Elling, membru, Administrator neexecutiv
- Ștefan Bucătaru, membru, Administrator neexecutiv

Membrii Comitetului au o experiență financiară și de afaceri semnificativă. Vechimea în funcție a membrilor Comitetului de Audit și Risc, la 31 decembrie 2021 este prezentată mai jos:

- Madeline Alexander, 1 an și 6 luni
- Martin Elling, 4 ani și 1 lună
- Ștefan Bucătaru, 4 ani și 1 lună

În 2021, nu au existat schimbări în componența comitetului.

TRIBUȚII ȘI RESPONSABILITĂȚI:

Principalele atribuții și responsabilități ale Comitetului de Audit și Risc legate de Grupul Agricovert (cuprinzând Agricovert Holding și principalele sale sucursale, Agricovert Distribution și Agricovert Credit), includ următoarele:

- Monitorizarea integrității situațiilor financiare (incluzând Raportul anual și Raportul interimar), individuale, precum și consolidate;
- Monitorizarea politicilor și principiilor contabile alese, în special, monitorizarea și examinarea procesului de raportare financiară, examinarea și evaluarea a raționamentelor conducerii în legătură cu situațiile financiare interimare și anuale;
- Examinarea eficacității controalelor financiare interne și proceselor de control intern și gestionare a riscurilor ale Societății;
- Supravegherea conformității cu reglementări relevante implementate de către Societate privind: a) etica și canalele de comunicare pentru avertizorii de integritate, b) detectarea și prevenirea fraudei și c) sistemele și controalele pentru prevenirea corupției.
- Examinarea eficacității funcției de Audit intern și monitorizarea funcției de Audit intern;
- Examinarea și monitorizarea răspunsului Conducerii la constatările și recomandările Auditorului intern;
- Supravegherea angajării, performanței și independenței auditorilor externi, în special, monitorizarea relației cu Auditorul extern, incluzând performanța Auditorului extern, și examinarea obiectului și rezultatelor auditului și a eficacității procesului; aprobarea onorariilor auditorilor, incluzând onorariile pentru servicii non-audit.

RAPORTARE

În scopul prezentului raport, GRUPUL cuprinde următoarele societăți:

- 1. Agricovert Holding SA**
- 2. Agricovert Distribution**
- 3. Agricovert Credit**
- 4. Abatorul Peris SA**

La 24 februarie 2022, Președintele Comitetului de Audit și Risc a prezentat Consiliului raportul de activitate anual al acestui Comitet.

Președintele Comitetului de Audit și Risc este la dispoziția AGA pentru a răspunde la întrebări despre raportul privind activitățile Comitetului de Audit și Risc și aspecte legate de funcția și responsabilitățile Comitetului de Audit și Risc.

ȘEDINȚE

Comitetul de Audit și Risc s-a întrunit de șapte ori în cursul anului 2021, în datele următoare: 22 februarie, 16 aprilie, 24 iunie, 20 august, 20 septembrie, 22 noiembrie și 13 decembrie.

Toți membrii Comitetului au participat la aceste ședințe și au fost întocmite minutele ședințelor. Subiectele discutate au urmărit obiectivele Comitetului. Pentru detalii, vă rugăm să consultați ordinea de zi a fiecăreia dintre ședințele Comitetului. Totodată, pe baza subiectelor de pe ordinea de zi, la ședințe au participat Auditorul intern și diverși membri ai conducerii (incluzând directorii financiari ai sucursalelor). Auditorul extern a participat de asemenea la o parte dintre aceste ședințe, după cum se prevede în vederea raportării privind progresul Auditului extern, prezentării constatărilor, calculării materialelor pentru obiectul auditului, riscurilor de audit și altor aspecte cheie.

ACTIVITĂȚI CHEIE ÎN 2021:

Raportare financiară

Principalul rol al Comitetului de Audit și Risc în legătură cu raportarea financiară a fost examinarea adecvării situațiilor financiare de la jumătatea anului 2021 și a situațiilor financiare pentru anul 2020 (situații statutare și individuale/consolidate conform IFRS), împreună cu conducerea și Auditorul extern, și raportarea către Consiliu.

Printre alte aspecte, această examinare s-a axat pe:

- Monitorizarea procesului de raportare financiară;
- Adecvarea politicilor și practicilor contabile;
- Claritatea prezentărilor și conformitatea cu standardele de raportare financiară și cerințele de raportare financiară și de guvernanță relevante; și
- Aspecte importante în care au fost utilizate raționamente semnificative, sau au avut loc discuții cu Auditorul extern.
- Monitorizarea procesului de gestionare de către conducere a controalelor;
- Evaluarea implicațiilor noilor cerințe de raportare financiară pentru Agricovert Holding, în baza ESEF ("European Single Electronic Format"), și monitorizarea progresului în direcția implementării pentru prima dată;
- Procesul de selectare și implementare a noului Sistem de operațiuni bancare de bază;

Relația cu Auditorul extern

Cu un mandat de 3 ani, KPMG Audit SRL (“KPMG”) este auditorul extern. Mandatul KPMG va expira în 2023. Comitetul de Audit și Risc consideră că auditorul extern este independent în funcția sa. În cursul anului, nu a existat nicio cerere de servicii non-audit din partea Auditorului extern numit.

Comitetul de Audit și Risc a colaborat bine cu Auditorul extern și toate cererile transmise auditorului au fost adresate. Comunicarea a fost fluidă și a adăugat valoare.

Audit intern

Departamentul de audit intern este condus de Dl. Florin Minea, în calitate de Manager Audit intern al Grupului, iar echipa sa cuprinde 2 membri pentru audit intern.

Departamentul de audit intern îndeplinește funcția de audit intern a întregului Grup. Planurile de audit intern au fost concepute și implementate pentru Agricover Distribution și Agricover Credit (Agricover Holding nu a jucat niciun rol operațional). Nu a fost realizată nicio misiune de audit intern pentru Abatorul Periș SA, întrucât s-a luat decizia de a-l separa de Grup la începutul anului 2022 (și de a raporta acest lucru în situația financiară consolidată ca o ”linie de activitate întreruptă”).

Managerul de audit intern al Grupului (Dl. Florin Minea) are responsabilitatea pentru toate aspectele de audit intern și asigurarea îndeplinirii eficiente a funcției de audit intern. Managerul de audit intern al Grupului raportează în mod independent Comitetului de Audit și Risc în legătură cu activitatea și constatările funcției de audit intern, precum și cu răspunsul conducerii la constatările și recomandările funcției de audit intern.

În cursul anului 2021, Comitetul de Audit și Risc a monitorizat finalizarea planului de audit intern pentru 2021, așa cum a fost aprobat de Consiliu la sfârșitul anului 2020. Constatările, implementarea planurilor de acțiune convenite și angajamentele ulterioare au fost monitorizate de Comitetul de Audit și Risc. Orice modificări ale planului de audit intern au fost discutate cu și convenite de Comitetul de Audit și Risc înainte de a fi implementate. Modificările efectuate în cursul anului au fost legate exclusiv de planificare.

Următoarele angajamente de audit intern au fost finalizate în cursul anului 2021:

Pentru Agricover Credit:

- KYC/AML/CFT/IS (calificativ verde - satisfăcător);
- Colectare soft (calificativ galben – oportunitate de îmbunătățire);
- Colectare hard (calificativ verde-satisfăcător);
- Creare provizioane (calificativ galben – oportunitate de îmbunătățire);
- Monitorizarea expunerii individuale (calificativ verde-satisfăcător).

Pentru Agricover Distribution:

- Politica comercială (calificativ portocaliu – oportunitate de îmbunătățire majoră);
- Achiziții de semințe și de produse de protecție a culturilor („PPC”) (calificativ portocaliu – oportunitate de îmbunătățire majoră);
- Achiziții și vânzare de îngrășăminte (calificativ portocaliu – oportunitate de îmbunătățire majoră);
- Achiziții de servicii de transport (calificativ galben – oportunitate de îmbunătățire);
- Gestionare stocuri (calificativ verde – satisfăcător).

Toate angajamentele de audit intern au luat în considerare elementul de responsabilitate a conducerii asupra controalelor și au fost puse la dispoziția Comitetului de Audit și Risc, în vederea monitorizării și evaluării riscurilor.

Comitetul de Audit și Risc a examinat de asemenea și a aprobat Planul de audit intern pentru 2022, atât pentru Agricover Credit, cât și pentru Agricover Distribution, și a recomandat aprobarea acestuia de către Consiliu.

Gestionarea riscurilor

Principalele atribuții ale Comitetului din perspectiva gestionării riscurilor cuprind examinarea proceselor de evaluare a riscurilor de ansamblu ale Grupului, incluzând capacitatea de a identifica și gestiona noi riscuri. În plus, acesta este responsabil pentru considerarea adecvării procesului de examinare a riscurilor al Grupului și sfătuirea Consiliului în legătură cu expunerile la risc existente ale Grupului.

Cadrul de gestionare a riscurilor al Grupului continuă să fie îmbunătățit. În cursul anului 2021, Comitetul de Audit și Risc a monitorizat implementarea unui Cadru de conformitate pentru Agricover Distribution și a unei Politici de prevenire a fraudei și de informare la nivelul Grupului. De asemenea, a fost inițiată o examinare a Cadrului de gestionare a riscurilor la nivelul Grupului, care va fi finalizată în 2022.

Ca parte din monitorizarea gestionării riscurilor, Comitetul de Audit și Risc a examinat rapoartele anuale de conformitate pentru Agricover Credit și Agricover Distribution. Totodată, a fost examinat raportul anual legat de prevenirea fraudei și politica privind informarea. Nu au fost înregistrate subiecte semnificative.

Comitetul de Audit și Risc a monitorizat în mod regulat asupra următoarelor:

- Lista litigiilor și posibilele implicații ale acestora;
- Rezultatele diverselor controale/audituri realizate de autoritățile locale și de reglementatori;
- Schimbările conducerii și posibilele implicații ale acestora;
- Actualizarea COVID 19 și impactul acestuia asupra activității;
- Orice schimbări semnificative activităților, precum listarea obligațiunii corporative de 40 milioane EURO la Bursa de Valori din București în luna martie 2021 și cerințele de raportare aferente acesteia.

Guvernanță corporativă

Comitetul a monitorizat schimbările iminente ale conducerii (funcțiile superioare) și a evaluat impactul schimbărilor respective și a discutat recomandările. Totodată, în cursul anului 2021 a fost inițiată o examinare a cadrului de Guvernanță Corporativă ale Grupului, a Termenilor de Referință pentru Consiliul de Administrație, Comitetul de Audit și Risc și pentru Comitetul de Remunerare. Versiunile revizuite ale documentelor corporative urmează să fie examinate la prima ședință din 2022 a Comitetului de Audit și Risc.

Alte aspecte examinate de Comitetul de Audit și Risc

În cursul anului 2021, Comitetul a monitorizat procesul separării de Grup a Abatorului Periș SA. Procesul a fost finalizat în februarie 2022.



3 • Raport privind sustenabilitatea

Declarația nefinanciară



CADRU JURIDIC

Prezenta declarație nefinanciară conține informații despre activitatea Grupului Agricover pentru 2021, precum și informații relevante care contribuie la înțelegerea performanței sociale și de mediu și evaluează impactul activității noastre asupra pieței locale. Importanța prezentărilor comerciale ale informațiilor despre sustenabilitate, precum a factorilor sociali și de mediu, pentru identificarea riscurilor legate de sustenabilitate și pentru a spori încrederea investitorilor și consumatorilor este cunoscută în contextul european. Prezentarea informațiilor nefinanciare reprezintă un factor determinant în gestionarea tranziției spre o economie globală sustenabilă, care combină profitabilitatea pe termen lung cu echitatea socială și protecția mediului. În acest context, prezentarea informațiilor nefinanciare contribuie la măsurarea, monitorizarea și gestionarea performanței întreprinderilor și a impactului acestora supra societății.

În conformitate cu prevederile Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 3456/2018 privind modificarea și completarea reglementărilor contabile entitățile care, la data bilanțului contabil, depășesc criteriul de a avea un număr mediu de 500 de angajați în cursul exercițiului financiar, trebuie să includă în raportul Consiliului de administrație, sau să emită o declarație nefinanciară separată, care, în măsura în care este relevantă pentru înțelegerea dezvoltării, performanței și poziției Grupului și impactul activității sale, să furnizeze informații cel puțin cu privire la aspecte de mediu, sociale, drepturile omului, muncă, combaterea corupției și mită.

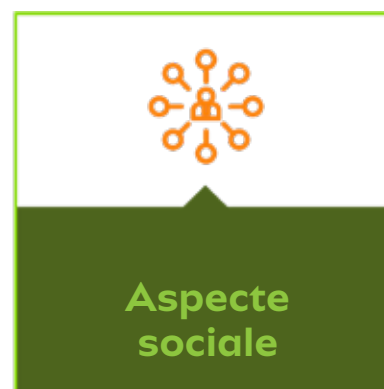
Astfel, în lumina prevederilor de mai sus, Agricover Holding este obligată să publice o declarație nefinanciară pentru anul 2021.

Necesitatea îmbunătățirii prezentării informațiilor sociale și de mediu de către societăți a fost reiterată în Comunicarea Comisiei Europene din 25 octombrie 2011 intitulată 'O nouă strategie UE (2011-2014) pentru responsabilitatea socială corporativă' și adoptată ulterior prin Directiva UE nr. 17/2002: 95/2014.

STRATEGIA PRIVIND SUSTENABILITATEA

Strategia privind sustenabilitatea reprezintă un element esențial al modului în care Grupul Agricover Holding își desfășoară activitatea în prezent. În această privință, avem mare grijă să lăsăm o amprentă pozitivă asupra mediului înconjurător, comunităților din care aparținem, partenerilor de afaceri și angajaților.

Pentru a oferi o înțelegere cât mai exactă a modului în care funcționează Agricover Holding și pentru a identifica aspectele relevante și semnificative ale activității Grupului, am analizat reglementările europene și legislația națională privind raportarea nefinanciară, precum și alte standarde de raportare la nivel internațional. Această situație nefinanciară conține informații despre activitatea noastră, precum și informații relevante care contribuie la înțelegerea performanței sociale și de mediu, precum și impactul activității noastre în comunitatea de afaceri locală și regională.



În cadrul Agricover Holding, am adoptat o practică pentru toate părțile interesate și urmărim creșterea sustenabilă, axată pe o reconciliere justă, în vederea realizării obiectivelor proprii de afaceri și permiterii partenerilor noștri să le realizeze pe ale lor.

ABORDAREA NOASTRĂ

Gestionarea sustenabilității se bazează pe încercarea de a adapta interesele și obiectivele de dezvoltare ale Grupului la principiile unor valori umane, tendințe și priorități de dezvoltare globală la nivel național și internațional. Această abordare presupune integrarea obiectivelor economice, de mediu și sociale în sistemul de guvernanță corporativă, în luarea deciziilor de afaceri.

În ceea ce privește rolul nostru în crearea unor relații de afaceri cu partenerii noștri, încercăm în mod constant să identificăm și să promovăm soluții în vederea reducerii consumului de resurse naturale și eliminării posibilelor riscuri la adresa mediului înconjurător. Un număr cât mai mare de fermieri români trebuie să creeze afaceri de succes pentru ca agricultura românească să își realizeze potențialul de dezvoltare și să continue să aibă un cuvânt de spus în agricultura europeană și internațională. Pe măsură ce agricultura românească devine un model recunoscut de abordare sustenabilă, Grupul Agricover își va fi îndeplinit rolul de lider local și regional. În mod egal, în activitatea noastră internă, evaluăm în mod sistematic impactul nostru asupra mediului și introducem măsuri de control pentru a reduce riscul de mediu la un nivel cât mai scăzut posibil.

Agricover Holding este un promotor puternic al colaborării, promovând parteneriatele cu valori comune care ne amplifică eforturile colective, reducând costurile și măbind în mod exponențial impactul pozitiv.

Începem în comunitățile noastre locale și continuăm în scopul implicării unui număr cât mai mare de parteneri posibil. Privim dincolo de aspectul pur tranzacțional al relațiilor de afaceri și lucrăm împreună pentru a elabora programe care sunt aplicabile pe scară largă, în vederea determinării unor schimbări sustenabile și semnificative. Prin activitatea noastră de bază, sprijinim realizarea Obiectivelor Națiunilor Unite de Dezvoltare Sustenabilă (SDGs) până în anul 2030. Cele 17 SDGs reprezintă strategia globală pentru realizarea unui viitor mai bun și mai sustenabil pentru întreaga umanitate. Acestea încep cu recunoașterea provocărilor majore cu care ne confruntăm la nivel global, incluzând sărăcia, inegalitatea, schimbarea climatică, degradarea mediului înconjurător, pacea și dreptatea, și ne propunem să le rezolvăm pe baza celor mai bune practici internaționale.

Ne perfecționăm în continuu modelul de afaceri, astfel încât, prin obiectivul nostru corporativ, să obținem rezultate pozitive pe termen lung pentru Grupul nostru, valoare pentru acționarii Grupului și niveluri mari de satisfacție pentru partenerii noștri interni și externi.

Agricover Holding recunoaște relevanța și importanța riscurilor de răspundere pentru mediu, în special în contextul imperativului SDG-2 'Eradicarea foametei' în ceea ce privește rolul esențial al sectorului agri-food, care urmează să furnizeze soluții cheie pentru dezvoltarea economică și eradicarea foametei și sărăciei.

Fermierii români contribuie la realizarea SDG-2 printr-o producție în continuă creștere și exportul semnificativ de cereale și semințe oleaginoase. În 2021, producția anuală totală de cereale și semințe oleaginoase recoltate în România a fost de peste 34,2 milioane tone, în timp ce în 2020 producția principalelor culturi a fost de 19,2 milioane tone. În ciuda poziției sale deja puternice în Uniunea Europeană, sectorul agricol românesc încă are un potențial de creștere semnificativ. Astăzi, numai jumătate din capacitatea sa agricolă este exploatată în mod profesionist, iar randamentele medii reprezintă jumătate din cele obținute de fermieri în Franța și Germania. Cu toate acestea, fermierii români adoptă rapid noile tehnologii și practici agricole.



În ceea ce privește rolul nostru în crearea unor relații de afaceri cu partenerii noștri, încercăm în mod constant să identificăm și să promovăm soluții în vederea reducerii consumului de resurse naturale și eliminării posibilelor riscuri la adresa mediului înconjurător. Un număr cât mai mare de fermieri români trebuie să creeze afaceri de succes pentru ca agricultura românească să își realizeze potențialul de dezvoltare și să continue să aibă un cuvânt de spus în agricultura europeană și internațională. Pe măsură ce agricultura românească devine un model recunoscut de abordare sustenabilă, Grupul Agricover își va fi îndeplinit rolul de lider local și regional. În mod egal, în activitatea noastră internă, evaluăm în mod sistematic impactul nostru asupra mediului și introducem măsuri de control pentru a reduce riscul de mediu la un nivel cât mai scăzut posibil.

În acest context, rolul Agricovert în facilitarea succesului în afaceri al fermierilor din țară aduce o contribuție directă la sprijinirea eforturilor de ansamblu pentru a depăși provocările cauzate de creșterea continuă a populației planetei. În același timp, promovăm utilizarea sustenabilă a resurselor naturale. În cadrul activității noastre de bază, sprijinim în mod activ realizarea SDG 2 - "Eradicarea foametei".

În România, ne axăm nu numai pe sprijinirea celor 4.000 de fermieri mari din țară (care lucrează 400 de hectare sau mai mult) ci și pe cei 20.000 de proprietari mici (care lucrează între 50 și 400 de hectare), a căror productivitate rămâne cu mult în urma acelor din țările dezvoltate din Uniunea Europeană. Agricovert nu este o societate tehnologică, însă rețeaua sa de furnizori de tehnologii agricole include cele mai mari și inovatoare companii din lume. Totodată, rețeaua noastră de creditori și investitori financiari include cele mai mari instituții financiare internaționale. De asemenea, noile soluții oferite fermierilor le permit acestora să utilizeze tehnologii digitale pentru a-și mări eficiența, a-și reduce costurile și a-și diminua consumul de produse de nutriție plante și protecție plante. Credem că adoptarea pe scară largă a tehnologiei avansate de către un număr cât mai mare de fermieri în România poate ajuta la maximizarea producției pentru fiecare hectar din capacitatea agricolă semnificativă a țării. Maximizarea sustenabilă a productivității agricole și eficienței resurselor este vitală pentru protejarea mediului înconjurător. Prin urmare, rolul nostru este, în principal, să facilităm o legătură esențială între beneficiarii și furnizorii tehnologiei și finanțării.

La data acestui raport Abatorul Periș nu mai face parte din Grup. Totuși raportul de sustenabilitate include detalii relevante privind activitatea desfășurată de Abatorul Periș, în măsura în care conducerea le consideră semnificative pentru o înțelegere deplină a activității Grupului pe parcursul anului 2021, din perspectiva sustenabilității.

ASPECTE DE MUNCĂ

În viziunea Agricovert Holding, creșterea economică sustenabilă se bazează pe companii care creează locuri de muncă, care permit angajaților să desfășoare activități de calitate. Problemele cu personalul sunt în general valabile la nivel global și trebuie să țină cont de nevoile grupurilor sociale marginalizate și dezavantajate și să contribuie la reducerea oricărei forme de inegalitate sau discriminare bazate pe sex, religie sau etnie. Asigurarea unor condiții de trai sănătoase și promovarea calității vieții indiferent de vârstă reprezintă baza pentru orice dezvoltare sustenabilă.

La baza politicii noastre privind resursele umane stau următoarele principii:

Ocuparea voluntară a forței de muncă:

Angajarea se va face exclusiv în regim voluntar. Orice fel de constrângeri la angajare sunt interzise.

Timp de lucru

Orele de muncă sunt în conformitate cu legea muncii aplicabilă în România. O săptămână de lucru are 40 de ore, cu două zile consecutive de odihnă în regim săptămânal. Orele de lucru suplimentare vor fi efectuate la cererea managerului, cu acordul angajaților, caz în care timpul de lucru incluzând orele suplimentare va fi limitat la 48 de ore pe săptămână. Dacă nu este posibilă compensarea orelor suplimentare cu timp liber plătit, în limita de timp legală, plata orelor respective se va efectua în conformitate cu legislația în vigoare.

“Libertatea de negociere a salariului” de către sindicat

Fiecare angajat are dreptul să se înscrie într-un sindicat și să își negocieze salariul. Reprezentanții angajaților nu trebuie să fie discriminați și trebuie să aibă acces la toate locurile de muncă, în vederea supravegherii conform poziției lor de reprezentanți ai forței de muncă. În prezent, nu există sindicate ale angajaților Grupului, însă în fiecare an Grupul transmite o invitație la dialog social angajaților săi.

Excluderea angajării minorilor

În cadrul Grupului, angajăm persoane care au împlinit cel puțin 16 ani. Pentru tinerii de până la 18 ani, timpul de lucru este de 6 ore pe zi și 30 de ore pe săptămână.

Remunerarea corespunzătoare și oportunități de promovare

Grupul garantează angajaților un venit corespunzător, în conformitate cu prevederile legale. Înaintea angajării, persoanele care urmează să înceapă munca vor primi în mod expres informații privind funcția lor și condițiile contractuale aferente. Angajații sunt sprijiniți și, în măsura în care este posibil, sunt avuți în vedere pentru viitoare funcții de conducere. Tuturor angajaților li se asigură condiții de muncă adecvate, în conformitate cu condițiile generale de muncă din standardele și normele naționale relevante.

Evaluarea angajaților



Remunerația variabilă este stabilită ca % din salariul anual pentru funcțiile suport și ca procent din contribuția la performanța Grupului pentru funcțiile de vânzări. La nivelul Grupului, există o abordare unitară legată de remunerația variabilă pe baza nivelului/funcției deținute în Grup, precum și pe baza contribuției aduse de fiecare angajat la realizarea obiectivelor de afaceri ale Grupului. Ne axăm pe menținerea unui echilibru între adaptarea la condițiile de muncă oferite de alți angajatori și nevoia unei diferențieri juste între angajați, prin recunoașterea contribuției individuale la obiectivele Grupului.

Grupul Agricover Holding are 941 de angajați, a căror cunoștințe reprezintă principala noastră sursă de avantaj în raport cu concurența.

Una dintre prioritățile politicii noastre privind resursele umane este să furnizăm șanse egale, prin asigurarea unui echilibru constant în relația dintre femei și bărbați, atât în ceea ce privește posibilitatea promovării într-o funcție de conducere, cât și în ceea ce privește utilizarea practicilor privind salariul sau politicii privind instruirea.

	Nr de angajați			%	
	Bărbați	Femei	Total	Bărbați	Femei
Agricover Distribution	163	115	278	58,6%	41,4%
Agricover Credit	72	109	181	39,8%	60,2%
Abatorul Peris	290	181	471	61,6%	38,4%
Agricover Technology	6	5	11	54,5%	45,5%
Total Grupul Agricover	531	410	941	56,4%	43,6%

Interesul nostru în acoperirea nevoilor de personal se manifestă prin angajarea regulată a unui personal extrem de bine pregătit în domeniul nostru de activitate și prin organizarea unor cursuri de instruire și perfecționarea continuă a personalului existent. Astfel, din cei 941 de angajați la 31.12.2021, 9% din angajați aveau studii post-universitare (doctorat, studii aprofundate și master), 34% sunt absolvenți de instituții de învățământ superior, 24% au absolvit liceul, 30% au studii profesionale și 3% au studii generale și alte studii de calificare.

Studii postuniversitare	80	<div style="text-align: center; background-color: #4a7c59; color: white; padding: 20px;"> 941 angajați </div>
Învățământ superior (titluri academice)	321	
Studii liceale	230	
Studii de calificare	280	
Învățământ primar	30	

În 2021, Grupul a angajat 265 de noi angajați, dintre care 154 femei și 111 bărbați, însă diferența este semnificativă în ceea ce privește numărul de plecări (mai mare în segmentul bărbați).

La nivelul Grupului, unui număr de 30 de angajați au intrat în concediu de maternitate sau de îngrijirea copilului. După terminarea concediului pentru părinți, toți angajații noștri sunt reintegrați în aceeași funcție, cu aceleași drepturi de salarizare. Acest lucru este garantat de legislația din România și prevederile Contractului colectiv de muncă. Conform legii române, concediul parental poate dura până la 2 ani, în funcție de alegerea angajatului. De asemenea, unui număr de 492 angajați li s-a acordat concediu medical, majoritatea cazurilor fiind legate de pandemia de Covid19.

SĂNĂTATE ȘI SECURITATE ÎN MUNCĂ

Dorim să ne protejăm angajații împotriva accidentelor și să promovăm activ sănătatea și securitatea în muncă. În această privință, garantăm un mediu de lucru sigur, sănătos și igienic. Măsurile de protecția a muncii vor fi promovate ținându-se cont de pericolele specifice din cadrul sectorului. Tratamentul fizic, amenințările, pedepsele sau măsurile disciplinare, molestarea sau intimidarea sexuală sau de alt tip sunt interzise.

Conform reglementărilor interne privind acordarea unor echipamente de protecție, angajații beneficiază de o instruire specializată și de echipament de protecție personală, în funcție de evaluarea riscurilor pentru fiecare activitate. Măsurile de îmbunătățire prevăd reinstruirea personalului în toate locurile lor de muncă și în depozite cu privire la utilizarea echipamentelor pentru menținerea țintei de zero accidente/incidente de muncă.

În 2021, am continuat practicile preventive pentru combaterea pandemiei de Covid19 și protejarea angajaților noștri. Suma totală cheltuită în acest scop a fost de 576.629 RON.

Obiectivele de sănătate și securitate în muncă sunt:

- Zero accidente de muncă rezultând în decesul angajaților
- Monitorizarea și analiza incidentelor de muncă, în vederea prevenirii accidentelor la locul de muncă și a bolilor profesionale.
- Sprijinirea de către conducerea Grupului a activităților care urmăresc îmbunătățirea sănătății și securității ocupaționale.



Nu s-a înregistrat niciun fel de accident



Nu s-a înregistrat niciun fel de boală ocupațională



Ședințe periodice pentru îmbunătățirea sănătății și securității în muncă.

INSTRUIREA ANGAJAȚILOR

Considerăm că personalul bine instruit, informat și implicat ajută la îmbunătățirea performanței. În acest scop, am elaborat un plan de perfecționare a angajaților, care se bazează pe o serie de module de instruire privind îmbunătățirea procesului, calificarea, eficiența în realizarea sarcinilor, perfecționarea abilităților de prezentare, cursuri tehnologice, negociere, etc.

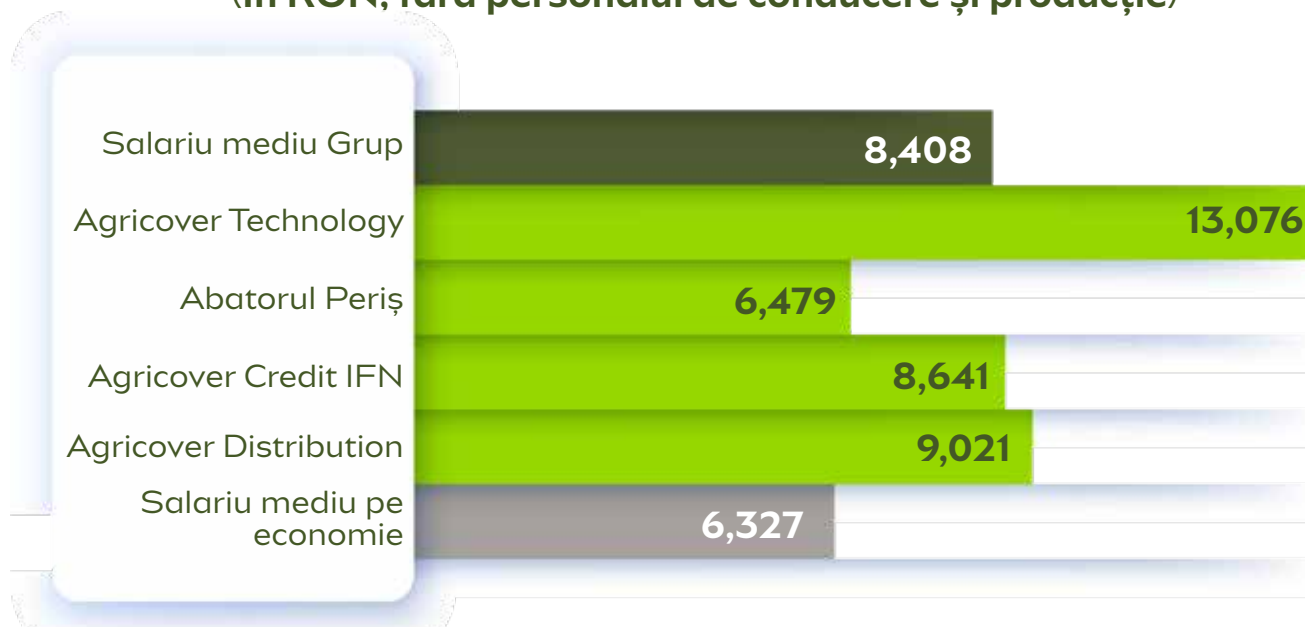
Suma totală investită în instruirea angajaților a fost de 300.044 RON și 361 de angajați (38 % din numărul total de angajați) au primit instruire profesională.

REMUNERARE ECHITABILĂ

Un alt subiect relevant pentru noi este remunerarea justă a angajaților, asigurând un salariu egal pentru munca similară și totodată motivând angajații ale căror calificări și performanță contribuie la realizarea cu succes a obiectivelor noastre de afaceri. Planul de remunerare se bazează pe principiile corectitudinii, transparenței, echitabilității și competitivității salariilor și pe majorarea ocazională în funcție de performanța superioară. Monitorizarea continuă a pieței muncii ne permite să răspundem prompt la orice modificări ale salariilor în domeniile în care desfășurăm activități, menținându-le astfel la niveluri competitive. Examinăm în mod constant nivelurile inflației și schimbările intervenite în puterea de cumpărare a angajaților și, pe baza concluziilor unor astfel de evaluări, suntem capabili să răspundem prompt la orice provocări.

SALARIU MEDIU BRUT

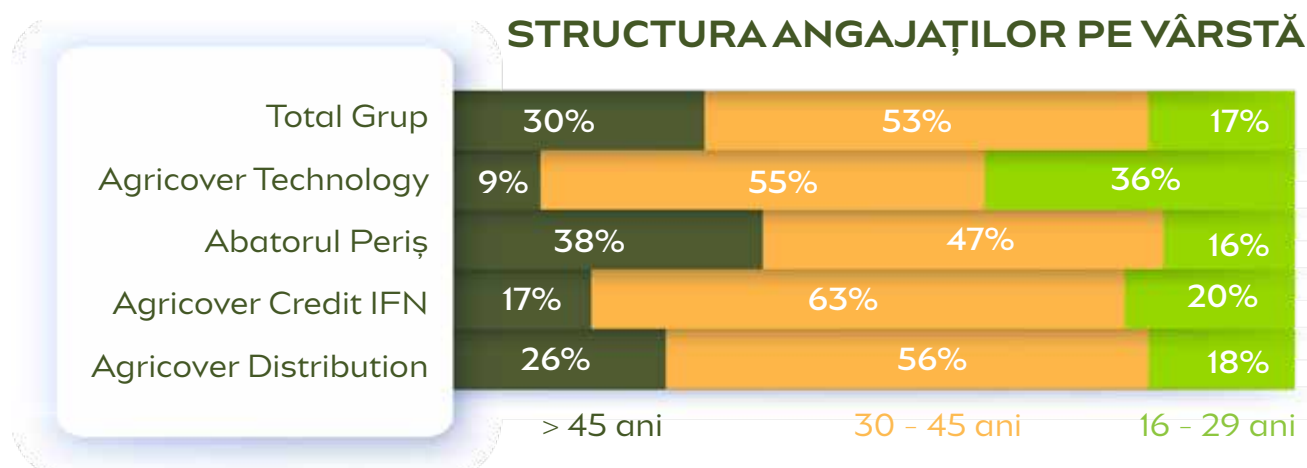
(În RON, fără personalul de conducere și producție)



DREPTURILE OMULUI, DIVERSITATE ȘI EGALITATEA DE ȘANSE

Grupul respectă și asigură drepturile omului, recunoaște importanța acestora. Grupul sprijină pe deplin principiile fundamentale prevăzute în Declarația Universală a Drepturilor Omului, Carta Drepturilor Fundamentale a Uniunii Europene, Convenția pentru Protecția Drepturilor Omului și Libertăților Fundamentale, declarațiile și convențiile Organizației Internaționale a Muncii și alte documente internaționale privind drepturile omului. Respectarea de către Grup a acestor principii este reflectată în politicile și acțiunile noastre în legătură nu numai cu colegii noștri, ci și în legătură cu clienții, partenerii, reprezentanții comunităților locale și orice altă persoană cu care interacționăm. Realizarea cu succes a obiectivelor de afaceri trebuie să fie inclusivă și să permită tuturor persoanelor cu care interacționăm atât în interiorul, cât și în afara organizației, relații profesionale durabile, care promovează egalitatea și echitatea.

Grupul sprijină diversitatea și angajează, evaluează, oferă, instruieste și furnizează aceleași condiții de muncă tuturor persoanelor, indiferent de sex, orientare sexuală, vârstă, rasă, culoare sau origine etnică. Pentru angajații cu vârste cuprinse între 16 și 30 de ani, politica noastră include un sistem de priorități și măsuri care urmăresc atragerea angajaților incluși în această grupă de vârstă și crearea condițiilor și oportunităților pentru a facilita succesul și realizarea personală a tinerilor angajați, perfecționându-le potențiala capacitate profesională și de conducere



La nivelul Grupului, majoritatea angajaților sunt persoane cu vârste cuprinse între 30 și 45 de ani (56%). Al doilea grup ca mărime de angajați este cel al angajaților peste 45 de ani (26%).

În cadrul Grupului, promovăm diversitatea și egalitatea de șanse, precum și condiții de muncă juste, locuri de muncă moderne și remunerarea echitabilă.

Toți angajații sunt angajați exclusiv pe baza competențelor și compatibilității. Orice tratare discriminatorie a persoanelor datorită rasei, religiei, naționalității sau originii lor, convingerilor politice sau apartenenței la un sindicat sau pe bază de sex sau vârstă este interzisă.

A oferi un mediu de muncă profesionist înseamnă de asemenea că Grupul nu tolerează nicio formă de hărțuire, indiferent sub ce forme se manifestă.

Spiritul de echipă reprezintă o componentă importantă a politicii noastre privind resursele umane, care ne ghidează la atragerea unor noi talente în cadrul organizației. Dorim să oferim locuri de muncă în care orice persoană este încurajată să ia inițiativa și să îmbunătățească procesele de muncă prin intermediul unor idei creatoare.

Credem că suntem responsabili pentru bunăstarea angajaților noștri și îi sprijinim în fiecare moment. Le stăm de asemenea la dispoziție atunci când aceștia ajută clienții noștri să identifice cele mai bune produse, sau când își urmează propriile pasiuni.

DIVERSITATEA CONDUCERII

Conducerea Grupului este formată atât din bărbați, cât și din femei, având experiențe profesionale diferite, ținându-se cont de asemenea de profilul sectorului în care își desfășoară activitatea.

Conducerea superioară	25 (78%) Bărbați	7 (22%) Femei
Agricover Distribution	8 bărbați	3 femei
Agricover Credit IFN	8 bărbați	2 femei
Abatorul Periș	7 bărbați	2 femei
Agricover Technology	2 bărbați	-
Salariu brut mediu lunar (RON)	34.660 pentru bărbați	27.780 pentru femei

PREVENIREA FRAUDEI ȘI CORUPȚIEI

Un principiu fundamental este de a face afaceri cu onestitate și integritate, în conformitate cu cele mai înalte standarde de etică și corectitudine. Principiile conduitei etice reprezintă un ghid care impune sarcini și responsabilități asupra managerilor și angajaților Grupului în raport cu persoanele interesate (colégi, clienți, parteneri de afaceri, autorități publice și societatea civilă).

Implică de asemenea un set de reguli pentru conduita etică în afaceri și pentru prevenirea acțiunilor ilicite sau ilegale care pot avea loc. Toți angajații trebuie să respecte cu strictețe legile și reglementările aplicabile și regulile și procedurile interne.

Frauda și corupția au fost întotdeauna și vor continua să fie un subiect de interes în contextul oricărei activități comerciale.

Grupul Agricover nu are nicio toleranță față de practicile de fraudă și corupție.

În spiritul unei guvernante corporative transparente, în 2021, am implementat politici specifice privind Antifrauda și Informarea, pentru a oferi angajaților noștri, precum și clienților și furnizorilor, oportunitatea să ne contacteze anonim pentru a ne raporta posibile încălcări ale legii și instrucțiunilor privind delapidarea și corupția.

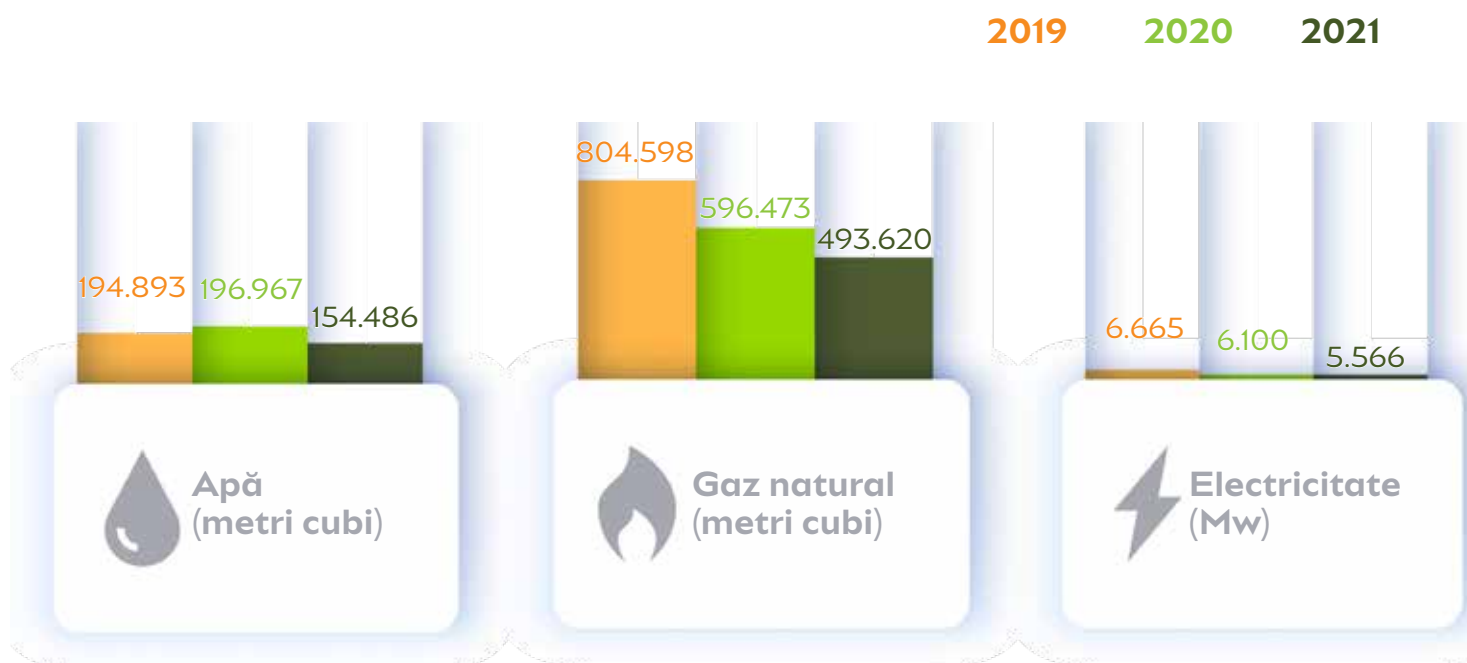
ASPECTE SPECIFICE PENTRU ABATORUL PERIȘ

Protecția mediului înconjurător

Ne axăm pe **a)** reducerea consumului de utilități și **b)** monitorizarea și reducerea impactului activității noastre asupra mediului înconjurător.

CONSUMUL DE UTILITĂȚI

Extinderea capacității de producție a abatorului a fost realizată cu utilaje moderne, caracterizate de un înalt nivel de automatizare și consum redus de energie. Investițiile își arata rezultatele pozitive și, la un rezultat al capacității de producție similar anului 2020, consumurile pentru toate cele trei categorii de utilități sunt mai reduse.



GESTIONAREA DEȘEURILOR

Toate deșeurile rezultate din procesul de producție sunt înregistrate și recuperate conform registrului de gestionare a deșeurilor pentru fiecare cod de deșeu, utilizându-se serviciile furnizate de mai multe societăți terțe de gestionare a deșeurilor. Cantitățile de deșeuri colectate au fost înregistrate și comunicate lunar autorităților competente.

	2019	2020	2021
Total deșeuri (tone)	6.957	4.924	5.799

EMISII

Abatorul Periș SA îndeplinește cerințele legale privind emisiile în aer/apă și parametrii de poluare fonică prevăzuți de IEA (Autorizația Integrată de Mediu), cu o monitorizare anuală după cum urmează:

Emisii în aer

Nr.	Sursă emisii	Poluant	Concentrație măsurată (mg/mc)/(mg/Nmc)	Limită impusă de IEA (mg/mc)/(mg/Nmc)	Metoda de măsurare
1.	Tambur cazan cu aburi tehnologic (diametru de 260 mm și înălțime de 9,75 m)	NOx	175,3	350	SR EN 15259/08
		SOx	18,0	35	SR EN 15259/08
		CO	31,6	100	SR EN 15259/08
		Pulbere	3,28	5	SR ISO 9096 SR EN 13284-1
2.	Tambur cazan cu aburi tehnologic (diametru de 350 mm și înălțime de 9,75)	NOx	127,6	350	SR EN 15259/08
		SOx	14,0	35	SR EN 15259/08
		CO	34,0	100	SR EN 15259/08
		Pulbere	2,89	5	SR ISO 9096/05 SR EN 13284-1/02
3.	Tambur cazan cu aburi tehnologic (diametru de 410 mm și înălțime de 9,2 m)	NOx	159,3	350	SR EN 15259/08
		SOx	14,0	35	SR EN 15259/08
		CO	39,3	100	SR EN 15259/08
		Pulbere	2,32	5	SR ISO 9096/05 SR EN 13284-1/02

Emisii în apă:

Sursă	Poluant	Concentrație măsurată (mg/l)				Limite impuse de IEA mg/L	Metoda de măsurare
		Q1	Q2	Q3	Q4		
Stație de tratare a apei uzate	pH	7,3	7,2	7,7	7,6	6,5-8,5 pH unitate	SR EN ISO 10523/2012
	CCOCr	19	17,4	26,8	29,5	125	ISO 15705:2002
	CBO5	11,8	< 10	12,7	14,5	25	US EPA 5210 D
	Reziduu filtru	511	697	1084	754	2000	STAS 9187/84
	Azot	17,8	17,5	4,92	-	15	Kit Merck Spec-troquant Nitro-gen (total)
	Fosfor	0,932	0,147	0,402	0,933	2,0	SR EN ISO 11885:2009
	Detergenți sintetici	< 0,100	< 0,100	0,111	< 0,100	0,5	SR EN 903:2003
	Substanțe extractabile	< 20	< 20	< 20	< 20	20	SR 7587 :1996
	Suspensii	12	12	16	24	60	SR EN 872:2005
	Nitriți	< 0,031	< 0,031	0,089	0,057	2	ISO 15923:2013
	Nitrați	74,4	75	19,6	10,8	37	ISO 15923:2013
	Azot amoniacal	0,769	0,02	0,084	0,064	3	ISO 15923:2013
	Fenoli	-	< 0,100	< 0,100	< 0,100	0,3	SR ISO 6439:2001
	Cloruri	-	114	184	122	500	ISO 15923:201

ASPECTE SPECIFICE PENTRU AGRICOVER DISTRIBUTION

Agricover Distribution încearcă în continuu să asigure menținerea unor standarde înalte legate de protecția mediului înconjurător. În 2021, a fost implementat un cadru de conformitate cuprinzător. Acesta permite Agricover Distribution să monitorizeze, raporteze și gestioneze mai bine, printre altele, riscurile legate de protecția mediului înconjurător.

GESTIONAREA DEȘEURILOR

Participăm în mod activ la recuperarea deșeurilor de ambalaje de la produsele de protecția plantelor vândute pe piață, prin aderarea la SCAPA – Sistemul de Colectare a Ambalajelor de Protecția Culturilor administrat de AIPROM (Asociația Industriei de Protecția Plantelor din România) conform contractului nr. 10 din 20.08.2020.

În această privință, furnizăm Centre de colectare în locațiile noastre selectate (Mirosi-Caldăraru (AG), Brăila (BR), Buciumeni (CL), Bailești (DJ)) pentru colectarea ambalajelor prin Ecorecycling (terță parte autorizată), care furnizează servicii de verificare, transport și colectare (contract nr. 1370 din 24.10.2019).

Pentru produsele de protecție a culturilor vândute pe piață, am încheiat un contract de preluare a răspunderii (nr. 154 din 31.05.2019) cu Ecosmart Union SRL, care se angajează să recupereze cel puțin 60% din deșeurile de ambalaje, conform prevederilor legislației aplicabile. Anual, primim o situație a colectării pentru deșeurile de ambalaje.

În circumstanțe excepționale, în cazuri accidentale de scurgere a substanțelor periculoase, asigurăm evacuarea acestor deșeuri periculoase. Serviciul este furnizat utilizându-se un partener specializat terț - Protect Collector SRL (contract pentru furnizarea acestor servicii nr. 555/13.06.2018).

Agricover Distribution deține autorizații de mediu și vânzare, depozitare și transport pentru întregul portofoliu de produse de protecție a plantelor. Este realizată o monitorizare strictă a autorizațiilor în vigoare (de ex., valabilitate, reînnoiri).

Pentru toate depozitele, au fost încheiate contracte cu operatori locali, pentru recuperarea/evacuarea deșeurilor generate.

De la un an la altul, am reușit să mărim gradul de recuperare a deșeurilor generate, prin reutilizarea acestora în procesul de ambalare și transport.

ASPECTE SPECIFICE PENTRU AGRICOVER CREDIT

ASPECTE SPECIFICE PENTRU AGRICOVER CREDIT

În cadrul Agricover Credit, obiectivele de protecția mediului și responsabilitate socială includ finanțarea clienților care: au drept obiect de activitate sau implementează proiecte care nu se află pe lista de excluderi (lista completă este prezentată pe pagina următoare); respectă obligațiile legale privind protecția mediului înconjurător, protecția muncii și alte aspecte sociale; doresc să implementeze proiecte care satisfac standardele de performanță promovate de Grup.

Activitățile comerciale și proiectele de infrastructură pot expune comunitățile locale la riscuri crescute și impact negativ legat de probleme de mediu, prin urmare, dorim să ne ajutăm clienții să adopte practici responsabile de reducere a riscurilor, incluzând pregătirea și răspunsul în situații de urgență și conceperea unor măsuri de securitate, prin prezentarea unei piramide a riscurilor, în funcție de obiectul lor de activitate:

RISC REDUS	RISC MEDIU	RISC ÎNALT
<ul style="list-style-type: none"> ● Sectorul serviciilor (consultanță, contabilitate, asigurări, etc.); ● Învățământ și instruire profesională, media (TV, radio); ● Sănătate și planificare familială, ● Achiziția de aparatură de calcul; ● Crearea și dotarea unităților alimentare, artistice, de proiectare, telecomunicații; 	<ul style="list-style-type: none"> ● Agribusiness (scară redusă); Hoteluri în orașe, turism la scară redusă, producție în general; ● Producția, procesarea și depozitarea fructelor și legumelor, a cărnii, uleiului, vinurilor și a altor băuturi fermentate, produselor lactate; ● Industria pielii și textilelor, ateliere de reparații, tipografii ● Producția materialelor lemnoase, frezare, mici unități de producție a energiei. 	<ul style="list-style-type: none"> ● Holdinguri forestiere mari; ● Producția, utilizarea unor mari cantități de pesticide/ierbicide și îngrășăminte minerale; Producția, transportul și utilizarea materialelor toxice; ● Gestionarea deșeurilor; ● Proiecte de dezvoltare a turismului, a industriei textile, utilizându-se procese umede, proiecte de transport (aeroporturi, autostrăzi, căi ferate); ● Proiecte în cadrul sau în apropierea unor ecosisteme valoroase, cu componente de relocare sau cu un impact major asupra populației umane.

LISTĂ DE EXCLUDERI

Agricover Credit nu finanțează clienți care operează în următoarele activități comerciale:

- Producția sau comerțul cu bunuri sau servicii considerate ilicite, în lumina cadrului juridic în vigoare, local sau internațional;
- Producția sau comercializarea unor produse conținând bifenoli policlorinați;
- Producția sau comercializarea de produse farmaceutice, pesticide, ierbicide sau alte substanțe toxice interzise pentru uz internațional;
- Comerț cu flora sau fauna de pe lista de specii pe cale de dispariție;
- Transportul transfrontalier al deșeurilor interzise de legea internațională;
- Producția, utilizarea sau comercializarea de fibre de azbest libere sau produse conținând azbest;
- Activități interzise de cadrul juridic în vigoare, local sau internațional, privind protecția resurselor biodiversității sau patrimoniului cultural;
- Pescuitul cu plasă în mediul marin, utilizându-se plase care depășesc 2,5 km în lungime;
- Transportul maritim de ulei sau alte substanțe periculoase în rezervoare care nu respectă cerințele Organizației Maritime Internaționale;
- Comerțul cu mărfuri fără autorizații de export sau import sau alte dovezi ale autorizației de tranzit din partea țărilor de export/import/tranzit respective;
- Activități legate de producția de armament, muniție, aparatură militară sau de poliție sau orice alt tip de echipamente utilizate pentru a limita drepturile și libertățile individului;
- Activități de jocuri de noroc;
- Activități legate de fabricarea, procesarea sau distribuția produselor de tutun sau activități care facilitează utilizarea tutunului;
- Activități implicând animale vii pentru realizarea de experimente;
- Activități care pot avea un impact major asupra protecției mediului înconjurător, în cazul în care riscurile asociate cu respectivele activități nu sunt gestionate corespunzător;
- Activități considerate controversate din punct de vedere etic sau moral (de ex., cercetare în clonarea umană);

- Comerț cu fonduri comerciale, achiziția de active necorporale care ar plasa beneficiarul final în poziția de lider de piață;
- Achiziția drepturilor de extracție minieră;
- Activități care constituie de fapt dezvoltare imobiliară;
- Activități care constituie de fapt tranzacții financiare (de ex., achiziția de acțiuni);
- Fabricarea sau comercializarea de produse alcoolice distilate;
- Cercetarea sau dezvoltarea unor aplicații informatice pentru utilizarea în industria jocurilor de noroc online, pornografie, care pot fi utilizate pentru accesarea/descărcarea bazelor de date;
- Producerea sau comercializarea materialelor radioactive;
- Orice activitate implicând forme dăunătoare sau de exploatare a muncii care dăunează minorilor.

Evaluarea riscurilor de protecție a mediului înconjurător

La evaluarea riscurilor de mediu, Agricover Credit își evaluează clienții din perspectivele următoare:

<p>Poluarea aerului</p>	<p>Poluarea apei</p>	<p>Gestionarea deșeurilor</p>
<p>Asigurarea gestionării/depozitării corecte a potențialilor factori de poluare a aerului, astfel încât activitățile clientului să nu afecteze mediul înconjurător.</p>	<p>Menținerea sau îmbunătățirea calității apei de suprafață și/sau a pânzei freactice.</p>	<p>Asigurarea unor sisteme de gestionare și colectare a deșeurilor care nu permit poluarea mediului înconjurător.</p>
<p>Poluarea fonică</p>	<p>Apa uzată</p>	<p>Deșeuri periculoase</p>
<p>Asigurarea unor niveluri de zgomot/vibrații produse la standarde acceptabile și în conformitate cu legislația aplicabilă</p>	<p>Protejarea ecosistemelor acvatice și reutilizarea apei uzate în locația clientului.</p>	<p>Asigurarea gestionării/depozitării corecte a materialelor chimice/produselor de protecție a culturilor, astfel încât activitățile clientului să nu afecteze mediul înconjurător.</p>

4. Anexo



SITUAȚII FINANCIARE

Anexa 1: Agricover Holding

Raportul auditorului independent

Situații financiare consolidate pentru exercițiul încheiat în 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, emis de Ministerul Finanțelor Publice din România în data de 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare („Ordinul 2844”) și sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

Anexa 2: Agricover Distribution

Raportul auditorului independent

Situații financiare pentru exercițiul încheiat în 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

Anexa 3: Agricover Credit

Raportul auditorului independent

Situații financiare consolidate pentru exercițiul încheiat în 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 6 emis de Banca Națională a României în 20 iulie 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene cu modificările ulterioare (“Ordinul 6/2015”) și sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

Anexa 4: Agricover Holding

Raportul auditorului independent

Situații financiare individuale pentru exercițiul încheiat în 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, emis de Ministerul Finanțelor Publice din România în data de 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare (“Ordinul 2844”) și sunt conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

Anexa 5: Lista părți afiliate

Anexa 1:

Agricover Holding





KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A
Sector 1, Bucharest
013685, P.O.Box 18 - 191
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre Actionarii AGRICOVER HOLDING S.A.

B-dul. Pipera 1B, etaj 6, Cladirea de Birouri Cubic Center, Oras Voluntari, Romania
Cod unic de inregistrare: 36036986

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate

Opinie

- Am auditat situatiile financiare consolidate ale AGRICOVER HOLDING S.A. ("Societate") si filialelor sale (impreuna "Grupul") care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2021, situatia consolidata a profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor in capitalurile proprii si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand informatii semnificative despre politicile contabile si alte note explicative.
- Situatiile financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 585.677 mii RON
 - Profit aferent perioadei de raportare: 89.253 mii RON

Situatiile financiare consolidate au fost semnate cu o semnatura electronica calificata in data de 7 aprilie 2022 de catre Stefan Doru Bucataru, Administrator, la ora: 19 min: 22 sec: 35 si de catre Liviu Dobre, Director General, la ora: 18 min: 20 sec: 39.

- In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2021 precum si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare ("OMFP nr. 2844/2016").

Baza opiniei

- 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 Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta)* emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („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 din credite ("ECL") - segmentul Agrifinance

La 31 decembrie 2021, situatiile financiare consolidate includ credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 2.004.422 mii RON, pierderi asteptate din credite aferente creditelor si avansurilor acordate in segmentul Agrifinance in suma de 54.529 mii RON, pierderi din deprecierea activelor financiare in segmentul Agrifinance in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 3.546 mii RON (31 decembrie 2020: credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 1.702.041 mii RON, pierderi asteptate din credite aferente creditelor si avansurilor acordate in segmentul Agrifinance in suma de 51.400 mii RON, pierderi din deprecierea activelor financiare in segmentul Agrifinance in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 20.585 mii RON).

A se vedea Notele 10 "Gestionarea riscurilor financiare", 3 "Raportarea pe segmente" si 13 "Prezentarea generala a instrumentelor financiare" din situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit

Pierderile asteptate din credite reprezinta cea mai buna estimare a conducerii privind pierderile din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (denumite „credite”, „expuneri”) masurate la cost amortizat la data raportarii. Ne-am concentrat asupra acestei arii, deoarece evaluarea pierderilor asteptate din credit necesita judecati si ipoteze complexe si subiective ale conducerii in estimarea valorii unei astfel de pierderi.

Conform cu standardul relevant, IFRS 9 – "Instrumente financiare" ("IFRS 9"), expunerile din credite sunt alocate pe unul dintre cele 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 modelare bazate pe parametri cheie cum ar fi probabilitatea de neplata (PD), expunerea la neplata (EAD) si pierderea in caz de neplata (LGD), luand in considerare experienta istorica, identificarea expunerilor cu o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”), identificarea expunerilor restructurate, precum si informatii anticipative printre altele (denumite „pierderi asteptate din credite colective”).

Pentru expunerile clasificate in Stadiul 3,

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit in aceasta arie au fost efectuate prin implicarea, dupa caz, a propriilor nostri specialisti in evaluarea si managementul riscurilor financiare, si au inclus, printre altele:

- Inspectarea metodologiei si modelelor Grupului de provizionare a pierderilor asteptate din credite si evaluarea conformitatii acestora cu cerintele relevante ale standardelor de raportare financiara. Aceasta a inclus evaluarea critica a rationamentelor conducerii privind nivelul de sofisticare al metodologiei si adecvarea acesteia in raport cu evaluarea factorilor relevanti la nivel de portofoliu.
- Evaluarea proiectarii, implementarii si eficacitatii operationale ale controalelor selectate legate de procesul de creditare al Grupului. Aceasta a inclus in mod particular testarea controalelor privind:
 - Completitudinea si acuratetea datelor de baza (in principal pentru expunerile din credite si pentru datele privind rata de dobanda);
 - Aprobarea creditelor;
- Evaluarea, pe baza unui esantion, a relevantei si corectitudinii datelor utilizate in estimarea pierderilor asteptate din credite, cum ar fi expunerile, numarul de zile de intarziere, valorile recuperabile ale garantiilor, stadiul initierii procedurilor de recuperare impotriva debitorilor, precum si stadiul procedurilor de

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 recuperari preconizate din valorificarea garantiilor aferente si a perioadei minime utilizate privind valorificarea garantiilor.

In urma presiunii inflationiste si a potentialelor deficite din lantul de aprovizionare a clientilor, conditii care afecteaza clientii Grupului in anul curent, 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 din credite sunt asociate unui risc semnificativ de denaturare semnificativa in situatiile financiare consolidate. 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.

restructurare.

- Evaluarea aplicarii consecvente a criteriilor ce privesc cresterea semnificativa a riscului de credit si evidentele obiective de depreciere (starea de neplata) si am evaluat in mod independent adecvarea clasificarii creditelor in Stadiile prevazute de IFRS 9, prin selectarea unui esantion de expuneri.
- Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate colectiv:
 - Evaluarea previziunilor macroeconomice relevante utilizate in modele ECL prin interviuri coroborative cu membri ai conducerii executive precum si prin compararea cu previziunile disponibile public.
 - Evaluarea critica a parametrilor PD, EAD si LGD utilizati in modelele ECL, prin referire la documentele justificative, situatia serviciului datoriei, scadentare, operatiuni de restructurare si recuperari ulterioare intrarii in starea de neplata;
 - Evaluarea critica a ajustarilor post-model semnificative, prin evaluarea metodei aplicate, inspectarea metodologiei de calcul si urmarirea datelor utilizate inapoi la datele sursa. Ca parte a acestei proceduri, am evaluat rezonabilitatea abordarii Grupului cu privire la impactul presiunii inflationiste si a deficitelor din lantul de aprovizionare asupra clientilor, din perspectiva cresterii semnificative a riscului de credit;
 - In baza procedurilor mentionate anterior, testarea aplicarii modelelor ECL prin recalcularea independenta a pierderilor asteptate din credite ale Grupului si prin reconcilierea sumelor cu situatiile financiare consolidate.
- Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate individual, pe baza unui esantion de expuneri, evaluarea critica a ipotezelor cheie considerate in estimarea fluxurilor viitoare de numerar utilizate in estimarea pierderilor asteptate din credite, precum ratele de discount, valoarea garantiilor si perioadele de recuperare; recalcularea in mod independent a pierderilor asteptate din credite la data raportarii.
- Evaluarea masurii in care prezentarile din situatiile financiare consolidate privind pierderile asteptate din credite si riscul de credit includ si descriu in mod corespunzator informatiile cantitative si calitative conform cerintelor standardelor de raportare financiara relevante.

Pierderi asteptate din credite ("ECL") - segmentul Agribusiness

La 31 decembrie 2021 situatiile financiare consolidate prezinta creante comerciale si alte creante in valoare bruta de 491.578 mii RON, provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante in suma de 24.309 mii RON, pierderi din deprecierea activelor financiare in segmentul Agribusiness in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in suma 5.519 mii RON (31 decembrie 2020: valoare bruta a creantelor comerciale si a altor creante: 463.683 mii RON, provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante: 47.863 mii RON si pierderi din deprecierea activelor financiare in segmentul Agribusiness in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global 3.823 mii RON).

A se vedea Notele 10 "Gestionarea riscurilor financiare", 13 "Prezentare generala a instrumentelor financiare", 3 "Raportarea pe segmente" si 14 "Creante comerciale si alte creante" la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit

La 31 decembrie 2021 Grupul prezinta solduri semnificative de creante comerciale si alte creante ("creante"). Avand in vedere cuantumul creantelor, precum si natura si dimensiunea activitatilor clientilor Grupului, estimarea pierderii asteptate din credite aferente acestor active financiare implica exercitarea unor rationamente semnificative.

La determinarea ECL, Grupul aplica modelul de evaluare colectiva (la nivel de portofoliu) pentru expunerile cu caracteristici similare de risc de credit. Pe baza acestui model, pierderile asteptate din credite pentru creantele din segmentul Agribusiness pe intreaga durata de viata a unui activ sunt determinate utilizand solutia practica de calcul bazata pe o matrice de ajustari de depreciere. Matricea de ajustari de depreciere se bazeaza pe ratele istorice observate de neplata ajustate cu informatii anticipative.

In urma presiunii inflationiste si a potentialelor deficite din lantul de aprovizionare al clientilor, conditii care afecteaza clientii Grupului in anul curent, evaluarea ECL a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimarii.

Ca urmare a factorilor de mai sus, precum si a magnitudinii impactului posibil, aceasta arie a necesitat o atentie sporita in cadrul auditului nostru si, prin urmare, am considerat ca este un aspect cheie de audit.

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit in aceasta arie au inclus, printre altele:

- Evaluarea metodei si modelului utilizate de Grup pentru a estima pierderile asteptate din credite pentru creantele din segmentul Agribusiness, inclusiv abordarea simplificata prevazuta de IFRS 9;
- Evaluarea conformitatii aplicarii definitiei starii de neplata a creantei utilizata de Grup pentru determinarea ECL cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante, precum si evaluarea gradului de adecvare al segmentarii creantelor in baza caracteristicilor similare de risc de credit;
- Evaluarea relevantei si corectitudinii datelor istorice utilizate in matricea de ajustari de depreciere, inclusiv rata istorica de neindeplinire a obligatiilor de plata; testarea in baza unui esantion a acuratetei raportului privind vechimea creantelor prin inspectarea documentelor justificative aferente;
- Evaluarea informatiilor anticipative incorporate in modelul ECL prin intermediul interviului directorului financiar al segmentului Agribusiness, precum si prin compararea cu informatiile disponibile public;
- Pe baza procedurilor mentionate anterior, am testat aplicarea modelului de estimare a pierderilor asteptate din credite pentru creantele din segmentul Agribusiness (matricea de ajustari de depreciere) prin recalcularea pierderilor din deprecierea activelor financiare si reconcilierea acestora cu valorile reflectate in situatiile financiare;
- Evaluarea masurii in care prezentarile din situatiile financiare consolidate privind pierderile asteptate din credite pentru creante comerciale si alte creante din segmentul Agribusiness si riscul de credit includ si descriu in mod corespunzator informatiile cantitative si calitative relevante in conformitate cu cadrul de raportare financiara aplicabil.

Alte informatii

6. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Anual, care include, printre altele, Raportul Consiliului de administratie, declaratia nefinanciara, 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. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte responsabilitati de raportare cu privire la alte informatii – Raportul Consiliului de administratie

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 OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-28 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

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 OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-28 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Grup si la mediul acesteia, 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

7. Conducerea Grupului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 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 frauda, fie de eroare.
8. 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.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate

10. 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 frauda, 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 frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

11. 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 frauda, 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 frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda 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.
12. 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.
13. 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.
14. 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 - Raport cu privire la respectarea cerintelor Regulamentului ESEF

15. In conformitate cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate si de modificare a unor acte normative, ni se cere sa exprimam o opinie cu privire la conformitatea situatiilor financiare consolidate, incluse ca Anexa 1 la Raportul Anual, cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2018/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic ("cerintele RTS cu privire la ESEF").

Responsabilitatile conducerii

16. Conducerea Grupului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate in format digital care respecta cerintele RTS cu privire la ESEF. Aceasta responsabilitate include:

- intocmirea situatiilor financiare consolidate in formatul xHTML aplicabil;
- selectarea si aplicarea etichetelor iXBRL corespunzatoare, folosind rationamentul profesional acolo unde este necesar;
- asigurarea concordantei intre informatiile digitalizate prezentate in format care poate fi citit automat si in format lizibil pentru om si situatiile financiare consolidate semnate digital; si
- proiectarea, implementarea si mentinerea controalelor interne relevante pentru aplicarea cerintelor RTS cu privire la ESEF.

Responsabilitatile auditorului

17. Responsabilitatea noastra este sa exprimam o opinie daca situatiile financiare consolidate incluse ca Anexa 1 la Raportul Anual respecta, in toate aspectele semnificative, cerintele RTS cu privire la ESEF, in baza probelor obtinute. Am efectuat misiunea noastra in conformitate cu Standardul International Privind Misiunile de Asigurare 3000 revizuit Misiuni de asigurare altele decat auditurile sau revizuirile informatiilor financiare istorice (ISAE 3000), emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Audit si Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 implica efectuarea de proceduri pentru a obtine probe cu privire la conformitatea situatiilor financiare consolidate cu cerintele RTS privind EFES. Natura, plasarea in timp si amploarea procedurilor selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor semnificative de abatere de la cerintele RTS cu privire la EFES, datorate fraudei sau erorii. Procedurile noastre au inclus, printre altele:

- obtinerea unei intelegeri a procesului de etichetare;
- evaluarea proiectarii si implementarii si testarea eficacitatii functionarii controalelor relevante asupra procesului de etichetare;
- reconcilierea datelor etichetate cu situatiile financiare consolidate ale Grupului prezentate in format digital lizibil pentru om si cu situatiile financiare consolidate semnate digital si auditate;
- evaluarea exhaustivitatii etichetarii situatiilor financiare consolidate de catre Grup;
- evaluarea gradului de adecvare al utilizarii de catre Grup a elementelor iXBRL selectate din taxonomia ESEF si al crearii de elemente ale taxonomiei extinse in cazul in care nu a fost identificat un element adecvat in taxonomia ESEF;
- evaluarea utilizarii ancorarii in legatura cu elementele taxonomiei extinse;
- evaluarea gradului de adecvare al formatului digital al situatiilor financiare consolidate; si
- evaluarea concordantei intre informatiile digitalizate prezentate in format care poate fi citit automat si in format lizibil pentru om si situatiile financiare consolidate semnate digital si auditate;

Credem ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza opiniei noastre.

Opinia

18. In opinia noastra situatiile financiare consolidate ale Grupului, incluse ca Anexa 1 la Raportul Anual, la data



de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele RTS cu privire la ESEF.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare —Regulamentul UE nr. 537/2014

19. Am fost numiti de Adunarea Generala a Asociatilor la data de 25 mai 2020 sa auditam situatiile financiare consolidate ale AGRICOVER HOLDING S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2021.

20. Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Grupului, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport al auditorului independent. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de Grupul auditat.
- 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.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este GIURCANEANU AURA STEFANA.

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



GIURCANEANU AURA STEFANA

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF1517



KPMG AUDIT SRL

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

Bucuresti, 28 aprilie 2022

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: GIURCANEANU AURA STEFANA
Registrul Public Electronic: AF1517

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9

AGRICOVER HOLDING SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT la 31 decembrie 2021

Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu **Standardele Internaționale de Raportare Financiară**

Cuprins

Situația consolidată a poziției financiare	1
Situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii	3
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare consolidate	6-88
1 <i>INFORMAȚII GENERALE</i>	5
2 <i>BAZELE ÎNTOCMIRII</i>	6
3 <i>RAPORTAREA PE SEGMENTE</i>	11
4 <i>VENIT</i>	18
5 <i>VENIT NET DIN DOBÂNZI ȘI COSTURI FINANCIARE NETE</i>	20
6 <i>DEFALCAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ</i>	20
7 <i>ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI</i>	21
8 <i>REZULTATUL PE ACȚIUNE</i>	23
9 <i>IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT</i>	23
10 <i>GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE</i>	27
11 <i>CAPITALURI PROPRII</i>	56
12 <i>GESTIONAREA CAPITALULUI</i>	57
13 <i>PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE</i>	58
14 <i>CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE</i>	62
15 <i>NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR</i>	63
16 <i>ÎMPRUMUTURI</i>	63
17 <i>DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII</i>	65
18 <i>VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE</i>	67
19 <i>STOCURI</i>	70
20 <i>ALTE ACTIVE CURENTE</i>	70
21 <i>CONTRACTE DE LEASING</i>	71
22 <i>IMOBILIZĂRI CORPORALE</i>	75
23 <i>IMOBILIZĂRI NECORPORALE</i>	78
24 <i>DATORII CONTRACTUALE</i>	79
25 <i>INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ</i>	80
26 <i>OPERAȚIUNI ÎNTRERUPTTE</i>	81
27 <i>TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE</i>	84
28 <i>ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE</i>	85
29 <i>ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENTE</i>	86
30 <i>EVENIMENTE APĂRUTE DUPĂ PERIOADA DE RAPORTARE</i>	87

Situația consolidată a poziției financiare pentru exercițiul financiar financiar încheiat la 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

	Note	2021	2020 retratat (nota 16)
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	22	4.181	73.285
Active aferente dreptului de utilizare	21	13.602	21.995
Imobilizări necorporale	23	18.256	4.972
Investiții		-	1.803
Credite și avansuri acordate clienților	13	578.954	500.021
Alte creanțe imobilizate	14	9.093	21.721
Active privind impozitul pe venit amânat	9	3.989	2.742
		628.075	626.539
Active circulante			
Stocuri	19	118.033	63.242
Credite și avansuri acordate clienților	13	1.370.939	1.150.620
Creanțe comerciale și alte creanțe	14	458.175	394.100
Alte active circulante	20	33.878	5.113
Active derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	13	116	-
Numerar și echivalente de numerar	15	101.597	94.593
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	26	106.994	-
		2.189.732	1.707.668
Total active		2.817.807	2.334.207
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social și prime de emisiune		220.748	220.748
Rezerve din reevaluare		12.543	12.543
Alte rezerve		56.928	51.043
Rezultat reportat		274.931	198.514
		565.150	482.848
Interese care nu controlează	25	20.527	16.533
Total capitaluri proprii	11	585.677	499.381
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	16	685.058	620.915
Datorii din contracte de leasing	21	6.270	11.533
Datorii privind impozitul amânat	9	-	1.616
		691.328	634.064
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale și alte datorii	17	424.671	330.849
Datorii derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	13	1.275	1.368
Datorii privind impozitul curent	9	3.817	2.897
Provizioane		378	273
Împrumuturi	16	991.812	849.067
Datorii din contracte de leasing	21	7.229	10.967
Datorii contractuale	24	27.088	5.341
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării	26	84.532	-
		1.540.802	1.200.762
Total datorii		2.232.130	1.834.826
Total capitaluri proprii și datorii		2.817.807	2.334.207

Situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global
 pentru exercițiul financiar încheiat în 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

	Note	2021	2020
Venituri	4	1.718.380	1.138.172
Venit din dobânzi	5	165.871	165.886
Venit din taxe și comisioane	7	8.823	5.704
Costul vânzărilor	6	(1.643.291)	(1.083.755)
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare	5	(61.533)	(66.564)
Cheltuieli cu taxe și comisioane		(1.592)	(884)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	7	(9.065)	(24.357)
Profit brut		177.593	134.202
Cheltuieli administrative	6	(52.566)	(42.712)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare		(895)	-
Alte venituri din exploatare		685	40
Alte câștiguri		722	653
Alte cheltuieli de exploatare	7	(8.841)	(6.334)
Profitul din exploatare		116.698	85.849
Venituri financiare	5	1.298	844
Cheltuieli financiare	5	(8.876)	(5.767)
Profitul înainte de impozitare		109.120	80.926
Cheltuiala cu impozitul pe profit	9	(14.737)	(10.670)
Profitul anului din activități continuate		94.383	70.256
Profit / (pierdere) aferent(ă) exercițiului din activități întrerupte, net de impozite	26	(5.130)	12.237
Profit aferent perioadei de raportare		89.253	82.493
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozite		-	-
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		89.253	82.493
Profit atribuibil:			
Actionarilor entitatii-mamă		83.055	78.095
Intereselor care nu controleaza		6.198	4.398
Profit aferent perioadei de raportare		89.253	82.493
Total Rezultat global atribuibil:			
Actionarilor entitatii-mamă		83.055	78.095
Intereselor care nu controleaza		6.198	4.398
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		89.253	82.493
Rezultatul anului pe acțiune	8		
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat		0,038	0,036
Rezultatul pe acțiune din operațiuni continuate		0,041	0,031

Aprobat spre emitere și semnat în numele Consiliului de Administrație la 7 aprilie 2022.

Ștefan Bucătaru

Administrator

Liviu Dobre

Director General

Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii

pentru exercițiul financiar încheiat în 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează astfel)

	Atribuibile proprietarilor Agricover Holding				Total	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
	Capital social și prime de emisiune	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat			
La 1 ianuarie 2021	220.748	12.543	51.043	198.514	482.848	16.533	499.381
Profit aferent perioadei				83.055	83.055	6.198	89.253
Total rezultat global aferent perioadei				83.055	83.055	6.198	89.253
Distribuire dividende				-	-	(2.205)	(2.205)
Transferuri si alte modificari in capitaluri proprii			5.885	(6.638)	(753)	-	(753)
Total tranzacții cu proprietarii			5.885	(6.638)	(753)	(2.205)	(2.958)
Sold la 31 decembrie 2021	220.748	12.543	56.928	274.931	565.150	20.527	585.677

	Atribuibile proprietarilor Agricover Holding				Total	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
	Capital social și prime de emisiune	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat			
La 1 ianuarie 2020	220.748	23.346	47.491	134.690	426.275	15.793	442.068
Profit aferent perioadei				78.095	78.095	4.398	82.493
Total rezultat global aferent perioadei				78.095	78.095	4.398	82.493
Rezerve din reevaluare realizate		(10.803)		10.803	-	-	-
Distribuire dividende				(22.118)	(22.118)	(3.216)	(25.334)
Transferuri si alte modificari in capitaluri proprii			3.552	(2.956)	596	(442)	154
Total tranzacții cu proprietarii		(10.803)	3.552	(14.271)	(21.522)	(3.658)	(25.180)
Sold la 31 decembrie 2020	220.748	12.543	51.043	198.514	482.848	16.533	499.381

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie
 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

	Note	2021	2020
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profit din activități continuate aferent perioadei		94.383	70.256
Profit/(pierdere) din activități întrerupte aferent(ă) perioadei		(5.130)	12.237
Diferențe nete de schimb valutar nerealizate		6.387	3.768
Pierdere netă din active financiare		1.179	-
Deprecierea creanțelor		5.519	3.823
Deprecierea creditelor și avansurilor către clienți		3.546	20.585
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	6	13.864	16.625
Pierdere din vânzarea activelor fixe		92	514
Deprecierea stocurilor		(831)	250
Modificari în provizioane		106	157
Impozit pe profit	9	14.010	9.897
Venituri din dobânzi	5	(165.871)	(166.692)
Cheltuieli cu dobânzile	5	65.897	71.776
Alte ajustări nemonetare		-	(2.884)
Profit din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant		33.151	40.312
Modificări în capitalul circulant			
(Creștere) creanțe comerciale și alte creanțe	14	(107.987)	(18.964)
(Creștere) credite acordate clienților	13	(323.258)	(157.446)
(Creștere) stocuri	19	(63.232)	(2.731)
Creștere datorii comerciale și alte datorii	17	151.685	28.199
Numerar utilizat în operațiuni		(309.641)	(110.630)
Dobânzi plătite		(59.910)	(72.085)
Dobânzi încasate		186.330	160.961
Impozit pe profit plătit		(15.555)	(15.005)
Numerar utilizat în activități de exploatare		(198.776)	(36.759)
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizari corporale si necorporale	22, 23	(28.005)	(20.239)
Încasări din vânzarea de imobilizari corporale si necorporale	22, 23	11.612	13.661
Încasări din credite acordate părților afiliate		-	1.678
Numerar utilizat în activități de investiții		(16.393)	(4.900)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	16	4.390.956	2.942.481
Rambursări de împrumuturi	16	(4.153.650)	(2.878.059)
Plăți pentru reducerea datoriilor din contractele de leasing	16	(12.866)	(10.448)
Dividende plătite		(1.160)	(3.591)
Numerar generat din activități de finanțare		223.280	50.383
Efectele modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(195)	1.265
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	15	94.593	84.605
Creștere numerar și echivalente de numerar		7.916	9.989
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei, din care		102.509	94.593
din activități întrerupte	26	912	-
din activități continuate	15	101.597	94.593

Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune include informații generale despre Grup și structura sa, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare consolidate în ansamblul lor. Informațiile semnificative privind politicile contabile și estimările, raționamentele și ipotezele aferente din cadrul utilizării politicilor respective, specifice unui element anume, sunt incluse în nota referitoare la secțiunea specifică. Politicile contabile referitoare la secțiuni nesemnificative nu sunt incluse în aceste situații financiare.

1 INFORMAȚII GENERALE

Agricover Holding SA („Societatea”, „Societatea mama”) și sucursalele sale (denumite împreună „Grupul”) sunt înființate și își au sediul în România. Sediul social al Societății este situat în Blvd. Pipera nr. 1B, Voluntari, Ilfov, România. Aceste situații financiare consolidate se referă la Societate și sucursalele sale semnificative, după cum urmează:

Entitate	Segment exploatare	Activitate	% deținut la 31 decembrie 2021	% deținut la 31 decembrie 2020
Agricover SA	Agribusiness	Distribuția resurselor agricole	86,62	86,62
Agricover Credit IFN SA	Agrifinance	Finanțarea întreprinderilor agricole	99,99	99,99
Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL	Agrifinance	Intermediere produse de asigurare	51,02	51,02
Agricover Technology SA	Agritech	Digitalizarea activității agricole (software ca serviciu)	100	100
Abatorul Periș SA	Agrifood	Procesarea cărnii	98,06	98,06

Modelul nostru de afaceri

Grupul, prin sucursalele sale, desfășoară activități în sectoarele agricol, financiar și de procesarea cărnii. Societatea este o societate investițională care deține patru entități ale Grupului, mai exact:

- Agricover SA, specializată în distribuția tehnologiilor și resurselor agricole – semințe, produse de protecția culturilor, îngrășăminte sau motorină.
- Agricover Credit IFN SA, instituție financiară non-bancară specializată în finanțarea fermierilor; în prezent deținând un portofoliu format din trei categorii principale de produse: capex, linii de credit și factoring; toate concepute în funcție de nevoile fermierilor, cu maturități specifice care sunt, de regulă, corelate cu sezoanele de recoltare și vânzare a recoltelor;
- Agricover Technology, servicii de software, urmărind să asigure accesul fermierilor la inovațiile din cadrul sectorului, prin tehnologii digitale,
- Abatorul Periș, specializat în abatorizarea porcinelor și procesarea cărnii de porc, deținut în prezent în vederea distribuirii către proprietari și prezentat ca activitate întreruptă în aceste situații financiare consolidate.

Într-un model de afaceri extrem de integrat, instrumentele oferite de Agritech sunt utilizate pentru a

Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

gestiona în mod eficient și eficace activitățile agricole, utilajele și resursele de producție, în timp ce o parte a vânzărilor din segmentul Agribusiness sunt finanțate prin credite acordate de segmentul Agrifinance al Grupului. Împreună cu sinergiile rezultate, acesta reprezintă un factor de diferențiere unic și un avantaj concurențial pe piață pentru fiecare segment, în realizarea obiectivelor sale de creștere și, de asemenea, pentru Grup, în ansamblul său.

2 BAZELE ÎNTOCMIRII

Declarație de conformitate

Aceste situații financiare consolidate la și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, emis de Ministerul Finanțelor Publice din România în data de 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare („Ordinul 2844”) și sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

Convenția costului istoric

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite conform convenției costului istoric, exceptând terenurile și clădirile, care sunt contabilizate la valorile reevaluate, și exceptând instrumentele financiare derivate, care sunt contabilizate la valoarea justă.

Aplicarea consecventă a politicilor contabile

Politicile contabile semnificative aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate în continuare în Notele la aceste situații financiare consolidate și au fost aplicate în mod consecvent în toate perioadele prezentate, dacă nu se menționează altfel. Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu standardele IFRS necesită utilizarea raționamentelor și estimărilor. Ariile care implică un grad mai ridicat de analiză sau complexitate, sau ariile în care estimările sunt semnificative, sunt prezentate în Notele la aceste situații financiare consolidate, după cum urmează:

- contraprestație variabilă aferentă reducerilor comerciale oferite de Grup – nota 4;
- transferul controlului asupra bunurilor vandute în acordurile de facturare în custodie - nota 4;
- raționament în calculul impozitului pe profit – nota 9;
- pierderi preconizate pentru creditele și avansurile acordate clienților și pentru creanțele comerciale și alte creanțe – nota 10;
- scenarii anticipative luate în considerare de către Grup în calculul pierderilor preconizate pentru creditele și avansurile acordate clienților și pentru creanțele comerciale și alte creanțe – nota 10;
- contraprestație privind modificarea valorii în timp a banilor inclusă în liniile de credit revolving ale Grupului – nota 13;
- reducerile comerciale preconizate considerate ca parte a costului stocurilor sau a costului vânzărilor – nota 17;
- rata de actualizare utilizată la calcularea datoriilor de leasing și a activelor aferente dreptului de utilizare – nota 21;
- durata de viață utilă a software-ului generat intern – nota 23;
- capitalizarea costurilor de dezvoltare software-ului generat intern – nota 23;
- valoarea justă a activelor și datoriilor reclasificate ca deținute în vederea distribuirii – nota 26.

Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în Lei noi românești ("RON"), care este moneda funcțională a Societății și a tuturor sucursalelor sale. Toate sumele sunt prezentate în mii RON și sunt rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel.

Continuitatea activității

După luarea în considerare a lichidităților, gradului de îndatorare, fluxurilor de trezorerie bugetate și a ipotezelor aferente, conducerea consideră că Grupul dispune de resursele adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil și aceste situații financiare consolidate sunt întocmite pe această bază.

Standarde noi și amendamente la standarde, aplicabile pentru perioadele începând la 1 ianuarie 2021

Următoarele standarde noi și amendamente la standarde, în vigoare pentru perioadele începând la 1 ianuarie 2021, au fost analizate de Grup și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

Amendamente la IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16 Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii – Faza 2

Amendamentele din Faza 2 abordează aspecte care decurg din implementarea reformelor, incluzând înlocuirea unui indice de referință cu unul alternativ. Amendamentele din Faza 2 prevăd derogări temporare adiționale de la aplicarea cerințelor contabile ale IAS 39 și IFRS 9 specifice în cazul relațiilor de acoperire afectate direct de reforma IBOR.

Amendamente la IFRS 4 Contracte de asigurare – amânarea a IFRS 9 (emis în 25 iunie 2020)

Aceste amendamente amână data aplicării IFRS 17 cu doi ani, până la 1 ianuarie 2023, și schimbă data fixă pentru derogarea temporară din IFRS 4 de la aplicarea IFRS 9, Instrument financiar, până la 1 ianuarie 2023.

Noi standarde IFRS în vigoare începând cu 1 ianuarie 2022, adoptate anticipat de Grup

Grupul a adoptat anticipat **amendamentele** cu aplicare restrânsă **la IAS 1, Declarație practică 2 și IAS 8**. Aceste amendamente au ca scop îmbunătățirea prezentărilor politicilor contabile, astfel încât acestea să furnizeze informații mai utile investitorilor și altor utilizatori principali ai situațiilor financiare și să ajute utilizatorii situațiilor financiare să distingă între schimbarile intervenite în estimările contabile și politicile contabile.

Amendamentele la IAS 1 prevăd ca societățile să prezinte informații semnificative despre politicile lor contabile, mai degrabă decât politicile lor contabile semnificative. Amendamentele la IFRS Declarație practică 2 furnizează îndrumări privind modul de aplicare a conceptului „semnificativ” la prezentările politicilor contabile.

Informațiile despre politicile contabile sunt semnificative dacă sunt necesare pentru utilizatorii situațiilor financiare pentru a înțelege alte informații semnificative din situațiile financiare. Informațiile specifice entității sunt mai utile pentru utilizatorii situațiilor financiare decât informațiile standardizate sau informațiile care doar copiază sau rezumă cerințele IFRSs.

Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

La implementarea acestor amendamente, Grupul a luat în considerare informațiile despre politicile contabile ca fiind semnificative pentru aceste situații financiare consolidate, dacă informațiile respective se referă la tranzacții semnificative, incluzând:

- modificări în politicile contabile în cursul perioadei de raportare,
- politicile selectate de Grup dintre una sau mai multe opțiuni permise de IFRSs,
- politicile elaborate în conformitate cu IAS 8, în lipsa unui IFRS care să se aplice în mod specific,
- politicile legate de un domeniu pentru care Grupul face raționamente semnificative în aplicarea unei politici contabile și Grupul prezintă respectivele raționamente,
- politici complexe în cazul cărora utilizatorii situațiilor financiare consolidate nu ar înțelege altfel tranzacții semnificative, alte evenimente sau condiții, după caz.

La întocmirea acestor situații financiare consolidate, concomitent cu implementarea amendamentelor la IAS Declarație practică 2 și IAS 8, Grupul a luat în considerare recomandările IASB ca parte din „O Mai Bună Comunicarea în cadrul Proiectelor de Raportare Financiară” și a modificat structura situațiilor financiare consolidate, prin rearanjarea notelor și prezentărilor și prin eliminarea informațiilor ne semnificative, în efortul de a îmbunătăți eficacitatea comunicării informațiilor financiare relevante.

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele care încep după 1 ianuarie 2021 care nu au fost adoptate anticipat de către Grup

O serie de alte noi amendamente la standarde trebuie să fie aplicate pentru perioadele anuale după 1 ianuarie 2021 și sunt disponibile pentru adoptarea anticipată, în perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2021. Grupul nu a adoptat anticipat următoarele standarde noi sau amendamente la standarde, la întocmirea acestor situații financiare consolidate și nu estimează că acestea vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului:

Amendament la IFRS 16, ‘Contracte de leasing – Concesii la chirii ca urmare a COVID-19 Prelungirea sprijinului practic

Drept rezultat al pandemiei de coronavirus (COVID-19), s-au acordat concesiile la chirii locatarilor. Locatarii pot alege să înregistreze astfel de concesiile la chirii în același mod în care ar proceda dacă acestea nu ar fi modificări ale chiriei. În multe cazuri, acest lucru va rezulta în înregistrarea concesiilor ca plăți de chirie variabile în perioada(ele) în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata redusă. Data intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 aprilie 2021.

Amendamente la IAS 1, Prezentarea situațiilor financiare, privind clasificarea datoriilor

Aceste amendamente, cu aplicare restrânsă, la IAS 1, ‘Prezentarea situațiilor financiare’, clarifică că datoriile sunt clasificate ca fiind fie pe termen scurt fie pe termen lung, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de estimările entității sau de evenimentele care au loc după data raportării (de exemplu, acordarea unei renunțări sau o încălcare a clauzei restrictive). Amendamentul clarifică, de asemenea, ce anume vrea să spună IAS 1 atunci când se referă la ”stingerea” unei datorii. Data intrării în vigoare: amânată până la perioade contabile care încep cel mai devreme în 1 ianuarie 2024.

Amendament la IAS 12 – impozit amânat aferent activelor și datoriilor rezultând dintr-o singură tranzacție

Aceste amendamente solicită societățile să recunoască impozitul amânat pe tranzacții care, la recunoașterea inițială, au generat valori egale de diferențe temporare impozitabile și deductibile. Data

Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2023.

O serie de amendamente, cu aplicare restrânsă, la IFRS 3, IAS 16, IAS 37 și unele îmbunătățiri anuale ale IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 și IFRS 16:

- **Amendamente la IFRS 3, 'Combinări de întreprinderi'** actualizează o referire din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiară, fără a modifica cerințele contabile pentru combinările de întreprinderi.
- **Amendamentele la IAS 16, 'Imobilizări corporale'** interzic unei societăți să deducă din costul imobilizărilor corporale sumele primite din vânzarea articolelor produse în timp ce societatea pregătește activul pentru utilizarea prevăzută. În schimb, o societate va recunoaște astfel de venituri din vânzări și costul aferent în Situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global .
- **Amendamentele la IAS 37, 'Provizioane, datorii contingente și active contingente'** specifică ce costuri va include o societate atunci când analizează dacă un contract va produce pierderi.
- **Îmbunătățirile anuale aduc amendamente minore la IFRS 1, 'Prima adoptare a IFRS', IFRS 9, 'Instrumente financiare', IAS 41, 'Agricultura' și Exemple ilustrative care acompaniază IFRS 16, 'Contracte de leasing'**. Data intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2022.

Consolidare

Sucursalele sunt acele entități pe care Grupul le controlează deoarece Grupul are:

- puterea de a le direcționa activitățile care le afectează în mod semnificativ câștigurile,
- expunere sau drepturi asupra câștigurilor variabile rezultate din implicarea sa în aceste entități, și
- capacitatea de a-și utiliza puterea asupra entităților, pentru a afecta valoarea câștigurilor investitorului.

Sucursalele sunt consolidate începând cu data la care controlul este obținut de Grup și sunt deconsolidate începând cu data la care controlul încetează. Societatea și toate sucursalele sale utilizează politici contabile uniforme care corespund politicilor Grupului.

Tranzacțiile între societăți din Grup, soldurile și profiturile nerealizate privind tranzacțiile între societățile Grupului sunt eliminate. Pierderile nerealizate sunt deasemenea eliminate, exceptând cazul în care tranzacția furnizează dovada unei depreciere a activului transferat.

Profitul sau pierderea și fiecare componentă a rezultatului global sunt atribuite deținătorilor capitalurilor proprii ai societății mame a Grupului și intereselor care nu controlează, chiar dacă acest lucru rezultă în înregistrarea de către interesele care nu controlează a unui sold negativ. Portiunea intereselor care nu controlează în rezultatele și capitalurile proprii ale sucursalelor sunt prezentate separat în situația consolidată a profitului sau pierderii, situația rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și, respectiv, în Situația consolidată a poziției financiare.

Schimbări în procentul de deținere

Grupul tratează tranzacțiile cu interese care nu controlează care nu rezultă într-o pierdere a controlului ca pe niște tranzacții cu proprietarii capitalurilor proprii ai Grupului. O schimbare în interese rezultă într-o ajustare între valorile contabile ale intereselor majoritare și minoritare, pentru a reflecta

Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

interesele lor respective în sucursală. Orice diferență între valoarea ajustării intereselor care nu controlează și orice sumă achitată sau încasată este recunoscută într-o rezervă separată din cadrul capitalurilor proprii atribuibile proprietarilor Agricovert Holding.

Atunci când Grupul pierde controlul asupra unei sucursale, acesta derecunoaște activele și datoriile sucursalei, și orice interese care nu controlează aferente și alte componente ale capitalurilor proprii. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) este recunoscut(ă) în Situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global. Orice interes rămas în fosta sucursală este măsurat la valoarea justă când controlul este pierdut.

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune furnizează informații despre performanța financiară a Grupului, incluzând rezultatul pe acțiune ("EPS") și despre segmentele sale de exploatare semnificative. Secțiunea include informații semnificative privind politicile contabile, axându-se pe acele arii în care IFRS fie permit o opțiune, fie nu abordează un tip specific de tranzacție și raționamentele și estimările semnificative făcute în legătură cu arile specifice. Secțiunea se încheie cu detalii despre rezultatul fiscal al Grupului aferent exercițiului și cu activele și datoriile cu impozitul curent și amânat existente la sfârșitul perioadei.

3 RAPORTAREA PE SEGMENTE

În scopuri de gestionare, Grupul este organizat în unități operationale bazate pe produsele și serviciile sale și raportează segmentele operaționale, după cum urmează:

- Agrifinance – finanțarea activităților agricole și intermedierea produselor de asigurare, desfășurate, în principal, de Agricover Credit IFN SA și sucursala sa Agricover Broker de Asigurare SA;
- Agribusiness – distribuția produselor agricole, desfășurată de Agricover SA;
- Agrifood, segment cu operațiuni întrerupte – reprezentat de abatorizarea și procesarea cărnii, activități desfășurate de Abatorul Periș SA (informații despre segmentul cu operațiuni întrerupte sunt incluse în Nota 26).

Toate celelalte segmente care nu sunt segmente raportabile includ dezvoltarea software-ului, ca o platformă de servicii de către Agricover Technology SRL (urmărind să furnizeze fermierilor accesul la inovații în cadrul sectorului prin tehnologii digitale), serviciile Grupului și costurile cu gestionarea investițiilor. Rezultatele acestor activități sunt incluse în coloana "Toate celelalte segmente" în analiza de mai jos.

Segmentele operationale sunt raportate în aceste situații financiare consolidate într-un mod care corespunde raportării interne furnizate șefilor din exploatare pentru luarea deciziilor. Șefii din exploatare, care sunt responsabili cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor operationale, sunt directorii executivi ai Grupului. Aceștia utilizează, în principal, Profitul din exploatare pentru a evalua performanța segmentelor operationale. Cu toate acestea, directorii executivi primesc de asemenea lunar informații despre venit, marja brută, EBITDA, costuri financiare și împrumuturi și credite și avansuri acordate clienților, aferente segmentelor.

Grupul obține venituri și deține active exclusiv în România, zona geografică a operațiunilor sale.

Grupul obține venituri comerciale și venituri din dobânzi de la un număr mare de clienți și niciun client individual sau grup de clienți afiliați nu contribuie cu mai mult de 10% la venitul total sau la venitul din dobânzi al Grupului.

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Profitul din exploatare, venitul și venitul din dobânzi, așa cum sunt raportate periodic directorilor executivi, sunt prezentate mai jos, împreună cu reconcilierea acestora cu profitul net consolidat pentru exercițiile încheiate la 31 decembrie 2021 și, respectiv, 31 decembrie 2020:

2021	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood (Activitate Întreputa)	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat (Activitati continuate)
Venit	-	1.716.394	309.986	-	2.026.380	(308.000)	1.718.380
Costul vânzărilor	(20.440)	(1.622.851)	(303.779)	-	(1.947.069)	303.779	(1.643.291)
Venit din dobânzi	178.477	-	-	-	178.477	(12.606)	165.871
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(61.533)	-	-	-	(61.533)	-	(61.533)
Venit net din taxe și comisioane	7.231	-	-	-	7.231	-	7.231
Pierderi din deprecierea activelor financiare	(3.546)	(5.519)	-	-	(9.065)	-	(9.065)
Profit brut	100.189	88.025	6.207	-	194.420	(16.827)	177.593
Venit din dividende	-	-	-	14.502	14.502	(14.502)	-
Cheltuieli administrative	(25.970)	(25.639)	(16.304)	(2.248)	(70.160)	17.595	(52.566)
Cheltuieli cu cercetare și dezvoltare	-	-	-	(895)	(895)	-	(895)
Alte profituri și pierderi, net	(4.784)	99	299	(1.755)	(6.140)	(1.294)	(7.434)
Profit din exploatare	69.435	62.486	(9.797)	9.604	131.728	(15.030)	116.698
Costuri financiare – net	(3.735)	(17.915)	(2.390)	(832)	(24.871)	17.293	(7.578)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	65.700	44.571	(12.187)	8.773	106.857	2.263	109.120
Cheltuială cu impozitul pe profit	(8.842)	(5.894)	730	-	(14.007)	(730)	(14.737)
Profit/(pierdere) aferent(ă) exercițiului	56.857	38.677	(11.458)	8.773	92.849	1.534	94.383

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

2020	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood (Activitate Înterupta)	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat (Activitati continuate)
Venit	-	1.135.126	329.088	26.871	1.491.085	(352.913)	1.138.172
Costul vânzărilor	(17.966)	(1.065.788)	(309.458)	(27.153)	(1.420.365)	336.611	(1.083.755)
Venit din dobânzi	177.772	-	-	-	177.772	(11.886)	165.886
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(66.563)	-	-	-	(66.563)	-	(66.563)
Venit net din taxe și comisioane	4.739	-	-	-	4.739	79	4.817
Pierderi din deprecierea activelor financiare	(20.585)	(3.771)	(52)	72	(24.335)	(22)	(24.357)
Profit brut	77.397	65.567	19.579	(210)	162.335	(28.131)	134.202
Venit din dividende	-	-	-	21.156	21.156	(21.156)	-
Cheltuieli administrative	(21.039)	(21.419)	(13.304)	(1.351)	(57.113)	14.401	(42.712)
Alte profituri și pierderi, net	(5.283)	621	1.077	117	(3.468)	(2.173)	(5.641)
Câstiguri nete din ajustările valorii juste	-	-	-	2.884	2.884	(2.884)	-
Câstiguri nete din vânzarea sucursalei	-	-	-	2.678	2.678	(2.678)	-
Profit din exploatare	51.075	44.769	7.351	25.274	128.469	(42.620)	85.849
Costuri financiare – net	(2.502)	(10.700)	(2.237)	(76)	(15.515)	10.592	(4.923)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	48.573	34.069	5.114	25.198	112.954	(32.028)	80.926
Cheltuială cu impozitul pe profit	(6.463)	(4.207)	1.100	-	(9.570)	(1.100)	(10.670)
Profit/(pierdere) aferent(ă) exercițiului	42.110	29.862	6.215	25.198	103.384	(33.128)	70.256

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Veniturile între segmente, precum și costurile cu dobânzile și costurile de finanțare sunt eliminate la consolidare și sunt reflectate în coloana ‘Eliminări’. Alte ajustări se referă la activitățile întrerupte, așa cum sunt prezentate în continuare mai jos.

	2021			Consolidat (Activitate continuata)	2020			Consolidat (Activitate continuata)
	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte		Total segmente	Eliminări	Segmente în erupte	
Venit	2.026.380	1.986	(309.986)	1.718.380	1.491.085	3.047	(355.959)	1.138.172
Costul vânzărilor	(1.947.069)	-	303.779	(1.643.291)	(1.420.365)	-	336.611	(1.083.755)
Venit din dobânzi	178.477	(12.606)	-	165.871	177.772	(11.886)	-	165.886
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(61.533)	-	-	(61.533)	(66.563)	-	-	(66.563)
Venit net din taxe și comisioane	7.231	-	-	7.231	4.739	79	-	4.817
Pierderi din deprecierea activelor financiare	(9.065)	-	-	(9.065)	(24.335)	(1)	(21)	(24.357)
Profit brut	194.420	(10.620)	(6.207)	177.593	162.333	(8.761)	(19.369)	134.202
Venit din dividende	14.502	(14.502)	-	-	21.156	(21.156)	-	-
Cheltuieli administrative	(70.160)	1.291	16.304	(52.566)	(57.113)	2.004	12.397	(42.712)
Cercetare și dezvoltare	(895)	-	-	(895)	-	-	-	-
Alte profituri și pierderi, net	(6.140)	(995)	(299)	(7.434)	(3.468)	(979)	(1.194)	(5.641)
Câstiguri nete din ajustările valorii juste	-	-	-	-	2.884	-	(2.884)	-
Câstiguri nete din vânzarea sucursalei	-	-	-	-	2.678	-	(2.678)	-
Profit din exploatare	131.728	(24.827)	9.797	116.698	128.469	(28.892)	(13.728)	85.849
Costuri financiare – net	(24.871)	14.903	2.390	(7.578)	(15.515)	8.328	2.264	(4.923)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	106.857	(9.924)	12.187	109.120	112.954	(20.564)	(11.464)	80.926
Cheltuială cu impozitul pe profit	(14.007)	-	(730)	(14.737)	(9.570)	(327)	(774)	(10.670)
Profit/(pierdere) aferent(ă) exercițiului	92.849	(9.924)	11.458	94.383	103.384	(20.891)	(12.237)	70.256

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Când sunt raportate directorilor executivi, activele și datoriile segmentelor sunt măsurate în același mod ca în situațiile financiare. Alocarea lor pe segmentele operationale la 31 decembrie 2021 și respectiv 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2021	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood (Activitate Întrerupta)	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat (Activitate continuata)
Active imobilizate, din care:	591.621	26.296	83.223	206.110	907.249	(279.175)	628.075
Credite și avansuri acordate clienților	578.954	-	-	196.349	775.302	(196.349)	578.954
Active curente, din care	1.460.481	606.249	19.284	23.291	2.109.305	80.426	2.189.732
Credite și avansuri acordate clienților	1.364.526	-	-	6.282	1.370.808	131	1.370.939
Creanțe comerciale și alte creanțe	5.140	454.740	9.199	5.252	474.331	(16.156)	458.175
Stocuri		118.033	9.173		127.206	(9.173)	118.033
Numerar și echivalente de numerar	90.699	447	912	10.450	102.509	(912)	101.597
Total active	2.052.102	632.545	102.507	229.401	3.016.555	(198.748)	2.817.806
Datorii pe termen lung, din care:	687.554	4.774	27.279	203.019	922.626	(231.299)	691.328
Împrumuturi	686.067		23.864	203.019	912.950	(227.892)	685.058
Datorii curente, din care:	965.619	490.187	58.969	11.745	1.526.519	14.283	1.540.803
Datorii comerciale și alte datorii	14.448	412.025	38.957	5.463	470.893	(46.223)	424.670
Împrumuturi	947.760	43.052	17.128	6.282	1.014.222	(22.410)	991.812
Total datorii	1.653.173	494.961	86.248	214.764	2.449.146	(217.015)	2.232.130

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

31 decembrie 2020	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat (Activitate continuata)
Active imobilizate, din care:	509.450	36.157	76.507	2.831	624.945	1.595	626.539
Credite și avansuri acordate clienților	500.021	-	-	-	500.021	-	500.021
Active curente, din care	1.234.418	441.768	21.567	3.210	1.700.963	6.705	1.707.668
Credite și avansuri acordate clienților	1.143.248	-	-	-	1.143.248	7.372	1.150.620
Creanțe comerciale și alte creanțe	3.933	379.349	9.038	1.523	393.844	256	394.100
Stocuri	-	55.863	7.379	-	63.242	-	63.242
Numerar și echivalente de numerar	87.237	682	5.149	1.526	94.594	-	94.593
Total active	1.743.868	477.925	98.074	6.041	2.325.907	8.300	2.334.207
Datorii pe termen lung, din care:	601.198	5.744	27.179	-	634.121	(58)	634.064
Împrumuturi	598.540	-	22.433	-	620.973	(58)	620.915
Datorii curente, din care:	800.598	356.566	43.179	1.226	1.201.569	(806)	1.200.763
Datorii comerciale și alte datorii	11.836	286.767	32.272	1.226	332.101	(1,252)	330.848
Împrumuturi	787.261	55.029	7.699	-	849.989	(922)	849.067
Total datorii	1.401.796	362.310	70.358	1.226	1.835.690	(864)	1.834.827

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Tranzacțiile de finanțare între segmente, precum și creanțele sau datoriile comerciale sunt eliminate la consolidare și sunt reflectate în coloana "Eliminări". Alte ajustări se referă la activitățile întrerupte, așa cum sunt prezentate în continuare mai jos.

	31 decembrie 2021			Consolidat (Activitate continuata)	31 decembrie 2020		Consolidat (Activitate continuata)
	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte		Total segmente	Eliminări	
Active imobilizate, din care:	907.249	(195.952)	(83.223)	628.075	624.945	1.595	626.539
Credite și avansuri acordate clienților	775.302	(196.349)	-	578.954	500.021	-	500.021
Active curente, din care	2.109.305	99.710	(19.284)	2.189.732	1.700.963	6.705	1.707.668
Credite și avansuri acordate clienților	1.370.808	131	-	1.370.939	1.143.248	7.372	1.150.620
Creanțe comerciale și alte creanțe	474.331	(6.956)	(9.199)	458.175	393.844	256	394.100
Stocuri	127.206	-	(7.173)	118.033	63.242	-	63.242
Numerar și echivalente de numerar	102.509	-	(912)	101.597	94.594	-	94.593
Total active	3.016.555	(96.242)	(102.507)	2.817.806	2.325.907	8.300	2.334.207
Datorii pe termen lung, din care:	922.629	(204.020)	(27.282)	691.328	634.121	(58)	634.064
Împrumuturi	912.950	(204.028)	(23.864)	685.058	620.973	(58)	620.915
Datorii curente, din care:	1.526.519	73.252	(58.969)	1.540.803	1.201.569	(806)	1.200.763
Datorii comerciale și alte datorii	470.893	(7.266)	(38.957)	424.670	332.101	(1.252)	330.848
Împrumuturi	1.014.222	(5.282)	(17.128)	991.812	849.989	(922)	849.067
Total datorii	2.449.146	(130.767)	(86.248)	2.232.130	1.835.690	(864)	1.834.827

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

4 VENIT

Grupul obține venituri, în principal prin segmentul său Agribusiness, care distribuie soluții tehnologice avansate fermierilor (semințe certificate, îngrășăminte, produse de protecție a plantelor și combustibil).

Vânzări cu livrare standard

Venitul din vânzările cu livrare standard este recunoscut atunci când controlul asupra bunurilor vândute a fost transferat cumpărătorului, și anume când bunurile sunt livrate. Venitul este măsurat la valoarea justă a plății încasate sau ce urmează a fi încasată, fără reduceri comerciale, returnuri și taxa pe valoarea adăugată. Facturile sunt emise atunci când bunurile părăsesc depozitele Societății. În funcție de situația financiară a clientului și relațiile existente cu Grupul, precum și în funcție de condițiile de piață specifice, Grupul poate solicita plăți în avans integrale sau parțiale, încasate pe baza unor facturi pro-forma.

Raționament semnificativ – acorduri de facturare în custodie

La cererea cumpărătorului, Grupul încheie acorduri de facturare în custodie prin care livrarea este întârziată, însă cumpărătorul preia titlul legal asupra bunurilor și acceptă facturarea. Venitul pe baza unor astfel de acorduri este recunoscut atunci când controlul este transferat cumpărătorului, cu condițiile următoare:

- motivul pentru acorduri de facturare în custodie este substantial (de ex., fermierul dorește să asigure prețul și/sau cantitatea bunurilor – semințe, îngrășăminte, protecție culturii – după cum este necesar în faze specifice din sezonul agricol, însă are o capacitate de depozitare limitată pentru livrarea imediată);
- produsul este identificat separat ca aparținând clientului;
- produsul este disponibil pentru transferul fizic către client; și
- Grupul nu are posibilitatea să utilizeze produsul, sau să îl transmită unui alt client.

Ca parte din acordurile de facturare în custodie, Grupul încheie un contract de custodie cu cumpărătorul, care acceptă proprietatea legală asupra bunurilor vândute. Conducerea Grupului consideră că controlul asupra bunurilor vândute este transferat fermierului (și venitul aferent este recunoscut) atunci când sunt emise certificatele de depozit, confirmând depozitarea separată și disponibilitatea pentru livrare.

Valoarea stocurilor deținute de Grup în numele terților, ca parte din acorduri de facturare în custodie a fost după cum urmează:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Pesticide	234.344	187.559
Îngrășăminte	18.156	12.039
Semințe certificate	42.442	51.282
	294.942	250.880

Alte venituri

Alte venituri se referă, în principal, la serviciile de transport și la serviciile de depozitare conform acordurilor de facturare în custodie. Alocarea plății între bunurile vândute, serviciile de transport și

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

serviciile de depozitare se bazează pe prețul lor de vânzare independent.

Componenta de finanțare

Grupul nu se așteaptă să aibă contracte în care perioada dintre transferul bunurilor sau serviciilor promise către client și plata de către client depășește un an. Nevoile de finanțare ale fermierilor sunt adresate de Grup prin intermediul diviziei sale Agrifinance. Drept urmare, Grupul nu ajustează niciunul dintre prețurile tranzacțiilor cu privire la valoarea în timp a banilor .

Estimare semnificativă – contraprestație variabilă

O sumă variabilă care este promisă în cadrul unui contract este inclusă cu titlu de contraprestație la măsurarea venitului. În acest scop, Grupul estimează valoarea contraprestației la care va avea dreptul în schimbul transferării bunurilor promise către clienți. Recunoașterea acestei contraprestații este estimată la inițierea contractului și este restricționată până când este extrem de probabil că nu se va produce o reluare semnificativă a venitului în valoarea venitului cumulat recunoscut, atunci când incertitudinea asociată cu contraprestația variabilă este rezolvată ulterior.

Contraprestația variabilă include “*reduceri comerciale*”, adică reducerile acordate de Grup pentru respectarea termenelor de plată contractuale. Reducerile comerciale rezultă în reducerea veniturilor din vânzări obținute în cursul perioadei și sunt înregistrate în momentul vânzării, în baza unei estimări. La efectuarea acestei estimări, conducerea ia în considerare tiparele de încasare din trecut, precum și informațiile aflate la dispoziția echipelor comerciale și de risc ale Grupului, care mențin contactul direct cu clienții semnificativi. Ținând cont de aprobările preliminare ale unor limite de credit prudente și de cele mai recente informații despre încasări, conducerea estimează că vor fi acordate, în mod substanțial, toate reducerile comerciale promise.

Defalcarea veniturilor din contractele cu clienții per tip de produs este prezentată mai jos.

	2021	2020
Venituri din bunuri vândute		
Pesticide	476.517	358.789
Motorină	473.839	362.684
Îngrășăminte	554.351	232.707
Semințe	199.841	174.797
	1.704.547	1.128.978
Alte venituri	13.833	9.194
Total	1.718.380	1.138.172

Comparativele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020 includ o reclasificare de 7,9 milioane RON din „Venituri din bunuri vândute” în „Alte venituri”. Reclasificarea constă în:

- 6,8 milioane RON venituri din servicii de transport, și
- 1,1 milioane RON venituri din servicii de stocare.

În plus, corecția a dus la o scădere cu 0,2 milioane RON atât la “Costul vanzarilor” cât și la “Venituri. Scăderea reprezintă venituri și costuri din/cu serviciile de transport aferente acordurilor de facturare în custodie, care vor fi recunoscute la livrare, atunci când serviciul de transport este prestat.

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

5 VENIT NET DIN DOBÂNZI ȘI COSTURI FINANCIARE NETE

Prin divizia sa Agrifinance division, Grupul oferă o gamă diversificată de produse de finanțare, incluzând credite pentru capitalul circulant și investiții, personalizate în funcție de nevoile fermierilor. Pentru a-și finanța activitatea de acordare credite, Grupul are acces la o gamă diversă de surse de capital, incluzând obligațiuni listate și acorduri de finanțare cu instituții financiare internaționale și bănci locale.

Venitul din dobânzi obținut din creditele și avansurile acordate, precum și cheltuiala cu dobânzile contractate de divizia Agrifinance, în virtutea naturii activității sale, sunt prezentate în cadrul Profitului din exploatare ca "Venit din dobânzi" și, respectiv, "Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare".

Alte venituri din și cheltuieli cu dobânzile, pe măsură ce sunt obținute sau atrase de alte segmente de exploatare ale Grupului în cursul activității lor obișnuite, sunt incluse în Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la "Venituri financiare" și "Costuri financiare".

Toate veniturile din și cheltuielile cu dobânzile sunt măsurate și recunoscute utilizându-se metoda dobânzii efective, așa cum este prevăzută de IFRS 9.

Componentele semnificative ale veniturilor din și cheltuielilor cu dobânzile, așa cum sunt incluse în Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru 2021 și 2020, sunt prezentate mai jos:

	2021	2020
Venit din dobânzi - Agrifinance	165.871	165.886
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare - Agrifinance	(61.533)	(66.563)
Venit net din dobânzi (- Agrifinance)	104.338	99.323
Venit din dobânzi de finanțare - Agribusiness	1.173	788
Alte venituri financiare	124	56
Venituri financiare	1.297	844
Cheltuială dobânzi de finanțare - Agribusiness	(2.534)	(3.053)
Pierderi nete din diferențe de curs valutar	(6.332)	(3.673)
Alte venituri /(cheltuieli) financiare	(9)	959
Cheltuieli financiare	(8.876)	(5.767)
Cost financiar net	(7.579)	(4.923)

În 2021, venitul din dobânzi recunoscut privind activele financiare depreciate este de 5.676 mii RON (2020: 6.555 mii RON).

6 DEFALCAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ

În situația profitului sau pierderii, Grupul își prezintă cheltuielile după funcție.

Toate cheltuielile de exploatare ale Grupului sunt alocate la centre de cost. Centre de cost separate există pentru puncte de lucru și depozite și sedii centrale regionale pentru toate segmentele Grupului.

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Cheltuielile legate de vânzări, procesul de achiziție și distribuție alocate punctelor de lucru și depozitelor regionale (de ex., cheltuieli legate de transportul intern și extern, salariile personalului, chiriile sau amortizare, costurile de depozitare la terți, consumabile, etc.) sunt alocate la Costul vânzărilor. Cheltuielile legate de centrele de cost ale sediilor centrale, atrase pentru a sprijini funcționarea Grupului și care nu sunt legate direct de procesul de distribuție (de ex., funcțiile de sprijin incluzând resursele financiare sau umane, chiriile pentru sediile centrale, etc.) sunt alocate la Cheltuieli administrative. Cheltuielile legate de centrele de cost ale sediilor centrale care sunt legate direct de vânzări sau procesul de distribuție (de ex., cheltuielile atrase cu sau legate de echipele de achiziții, logistică și vânzări) sunt alocate la Costul vânzărilor. Chiriile pentru sediile centrale sunt alocate între costul vânzărilor și cheltuielile administrative, pe baza suprafeței ocupate de echipele respective.

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor după natura lor:

	2021	2020
Mărfuri	(1.560.901)	(1.016.817)
Costuri cu salariatii	(79.704)	(65.960)
Cheltuieli de transport	(13.300)	(8.537)
Servicii terți	(10.379)	(8.500)
Amortizare	(10.458)	(8.913)
Cheltuieli cu consumabile	(2.753)	(2.433)
Cheltuieli comunicare și publicitate	(2.925)	(1.568)
Reparații și întreținere	(5.398)	(3.303)
Altele	(10.039)	(10.436)
Total, din care	(1.695.857)	(1.126.467)
Costul vânzărilor	(1.643.291)	(1.083.755)
Cheltuieli administrative	(52.566)	(42.712)

7 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI

Pierderi din credit nete privind activele financiare

Pierderile din credit privind activele financiare sunt reprezentate de mișcările pierderilor din credit preconizate, calculate pentru creditele și avansurile acordate clienților existente și noi, precum și pentru creanțe comerciale și alte creanțe (detaliate în Nota 10). Pierderile din credit nete privind activele financiare includ pierderile din credit preconizate pentru angajamentele extrabilanțiere și garanțiile acordate de Grup (consultați Nota 29), după cum urmează:

	2021	2020
Pierderi nete privind creditele și avansurile acordate clienților	3.325	20.428
Pierderi nete privind angajamentele și garanțiile	221	157
Pierderi nete privind creanțele comerciale și alte creanțe	5.519	3.772
Total pierderi nete	9.065	24.357

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Venituri din taxe și comisioane

Veniturile din taxe și comisioane reprezintă, în principal, venitul din comisioane pentru servicii de brokeraj pentru produsele de asigurare. Comisioanele de brokeraj sunt recunoscute, în general, pe bază de angajamente atunci când serviciul a fost furnizat, adică atunci când este scrisă polița.

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea veniturilor și cheltuielilor din/cu taxe și comisioane:

	2021	2020
Venituri comision broker de asigurare	7.490	4.820
Venituri din comisionul de administrare a garanțiilor pentru împrumuturi	1.333	884
Venituri din taxe și comisioane	8.823	5.704
Cheltuieli cu comisionul de administrare a garanțiilor pentru împrumuturi	(1.588)	(884)
Alte taxe și comisioane	(5)	(3)
Cheltuieli cu taxe și comisioane	(1.593)	(887)

Alte cheltuieli de exploatare

	2021	2020
Pierdere netă din instrumente derivate (nota 10)	(1.137)	(1.892)
Donații și sponsorizări	(2.630)	(1.010)
Alte impozite, altele decăt impozitul pe profit	(2.996)	(3.281)
Pierdere din vânzarea activelor financiare	(1.758)	(151)
Alte pierderi	(320)	-
Total alte cheltuieli de exploatare	(8.841)	(6.334)

Costurile de sponsorizare sunt realizate când Grupul compensează comunitatea agricolă, oferindu-i sprijin financiar pentru programe educaționale elaborate de Clubul Fermierilor Români, o asociație non-profit (1,000 mii RON). Aceste programe sunt customizate în funcție de nevoile tinerilor fermieri și sprijină schimbarea de generații în cadrul fermelor deținute de familii.

La 31 decembrie 2021, conducerea Grupului a analizat investiția în entitatea sa asociată, Danube Grain Services SRL, și a decis că aceasta investiție nu mai este recuperabilă. Conform politicilor contabile ale Societății, investițiile sunt scoase din evidenta când nu mai există o așteptare rezonabilă a recuperării acestora. Grupul a recunoscut pierderi aferente de 1.758 mii RON.

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

8 REZULTATUL PE ACȚIUNE

Tabelul următor reflectă datele utilizate la calculul rezultatului pe acțiune de bază și diluate:

	2021	2020
Profit atribuibil proprietarilor Societății mamă		
Din activități continuate	88.023	66.510
Din activități întrerupte	(4.968)	11.585
Total	83.055	78.095
Number de acțiuni ordinare emise	2.163.968.075	2.163.968.075
Rezultat pe acțiune de bază și diluat	0,038	0,036
Rezultat pe acțiune de bază și diluat din activități continuate	0,041	0,031
Rezultat pe acțiune de bază și diluat din activități întrerupte	(0,002)	0,005

9 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

Cheltuielile cu impozitul pe profit curent și amânat sunt calculate pe baza ratelor de impozitare și a legilor fiscale adoptate sau adoptate substanțial la data bilanțului în România.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut utilizându-se metoda obligației bilanțiere, pe baza diferențelor temporare apărute în situațiile financiare între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile lor contabile. Impozitul pe profit amânat nu este înregistrat dacă decurge din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii în altă tranzacție decât o combinație de întreprinderi, care, în momentul tranzacției, nu afectează nici profitul sau pierderea contabil/(a), nici profitul sau pierderea fiscală.

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil să fie disponibil în viitor profit impozabil, pe baza căruia pot fi utilizate diferențele temporare.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate, în cazul în care există un drept executabil legal de a compensa creanțele privind impozitul curent în raport cu datoriile privind impozitul curent și în cazul în care creanțele și datoriile privind impozitul amânat se referă la impozitele pe profit percepute de aceeași autoritate de impozitare asupra fie aceleiași entități impozabile, sau asupra unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de stingere a soldurilor în regim net.

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Raționament semnificativ – Impozit pe profit

Modificarea frecventă a legilor fiscale aplicabile în România dă naștere unor incertitudini fiscale semnificative, incluzând, fără a se limita însă la, interpretarea de către autoritățile fiscale a unor aspecte fiscale complexe. Diferențele apărute între rezultatele acestor interpretări și ipotezele făcute de conducerea Grupului, sau viitoarele modificări ale unor astfel de ipoteze, pot necesita ajustări viitoare ale veniturilor și cheltuielilor legate de impozite, deja înregistrate, în conjuncție cu dobânzile și penalitățile de întârziere. În România, perioadele fiscale rămân deschise pentru o perioadă de 5 ani.

Una dintre principalele surse de incertitudine fiscală este legată de prețurile de transfer. Legislația fiscală românească prevede aplicarea principiului concurenței depline, în conformitate cu care tranzacțiile dintre părți afiliate trebuie să fie efectuate la valoarea de piață. Contribuabilii locali care încheie tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziție, la cererea scrisă a autorităților fiscale române, un dosar de documentare a prețurilor de transfer. Indiferent de conținutul documentației privind prețurile de transfer, este posibil ca autoritățile fiscale să interpreteze faptele și tranzacțiile în mod diferit de conducere și să impună obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustările prețurilor de transfer.

Conducerea evaluează periodic pozițiile adoptate în declarațiile fiscale cu privire la situații în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și evaluează din nou obligațiile aferente, unde este cazul, pe baza sumelor preconizate să fie achitate autorităților fiscale. Conducerea Grupului consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare consolidate sunt prezentate corect și nu are la cunostinta niciun fel de circumstanțe care să poată da naștere unei posibile obligații semnificative în această privință.

Componentele semnificative ale cheltuielilor cu impozitul pe profit sunt prezentate mai jos.

	2021	2020
Impozit curent	16.475	15.592
Impozit amânat	(2.465)	(5.696)
Cheltuială cu impozitul pe profit, din care:	14.010	9.896
Atribuibilă profitului din activități continuate	14.737	10.670
Atribuibilă profitului / pierderii din activități întrerupte	(727)	(774)

Cota impozitului pe profit aplicabilă profitului impozabil al Grupului în 2021 și 2020 este de 16%.

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Reconcilierile dintre cheltuielile cu impozitul pe profit și rezultatul reprezentând profitul contabil înmulțit cu cota de impozitare legală pentru exercițiile încheiate în 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 sunt după cum urmează:

	2021	2020
Profit contabil înainte de impozitare din activități continuate	109.120	80.926
Profit/(pierdere) contabil(ă) înainte de impozitare din activități întrerupte	(5.857)	11.464
Profit contabil înainte de impozitare	103.263	92.390
Obligație fiscală la cota de impozitare legală de 16%	16.522	14.782
Efect fiscal asupra venitului neimpozabil, din care:	(9.423)	(6.611)
<i>Reluare pierderi din deprecierea creanțelor</i>	(2.703)	(333)
<i>Reluarea pierderii din deprecierea stocurilor</i>	(167)	(803)
<i>Credit fiscal aferent sponsorizării</i>	(2.403)	(1.977)
<i>Alte facilități fiscale</i>	(3.350)	(1.170)
<i>Profit din vânzarea investițiilor</i>	-	(1.511)
<i>Alte venituri neimpozabile și pierderi fiscale utilizate</i>	(800)	(817)
Efect fiscal asupra cheltuielii nedeductibile, din care:	4.044	1.396
<i>Deprecierea creanțelor</i>	2.510	443
<i>Pierdere din deprecierea stocurilor</i>	1.302	817
<i>Alte cheltuieli nedeductibile</i>	232	136
Impozit amânat nerecunoscut privind pierderile fiscale	2.867	330
Cheltuială cu impozitul pe profit	14.010	9.896
Cota de impozitare efectivă	13,57%	10,71%

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat, la 31 decembrie 2021, incluzând mișcările acestora în timpul exercițiului încheiat la data respectivă, sunt prezentate mai jos:

	1 ianuarie 2021			Transfer la Active sau datorii deținute în vederea distributiei	31 decembrie 2021	
	Creanțe privind impozit amânat	Datorii privind impozit amânat	(Perceput) / Creditat la profit sau pierdere		Creanțe privind impozit amânat	Datorii privind impozit amânat
Imobilizări corporale	-	(2.716)	(53)	2.225	-	(545)
Ajustări pentru pierderi așteptate din credite	2.742	-	249	-	2.991	-
Ajustări pentru pierderi așteptate din creante comerciale	-	985	1.542	(985)	1.542	-
Pierdere fiscală reportată	-	115	-	(115)	-	-
	2.742	(1.616)	1.738	1.125	4.533	(545)

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat, la 31 decembrie 2020, incluzând mișcările acestora în timpul exercițiului încheiat la data respectivă, sunt prezentate

Note la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

mai jos:

	1 ianuarie 2020			31 decembrie 2020	
	Creanțe privind impozit amânat	Datorii privind impozit amânat	(Perceput) / Creditat la profit sau pierdere	Creanțe privind impozit amânat	Datorii privind impozit amânat
Imobilizări corporale	-	(3.885)	1.168	-	(2.716)
Ajustări pentru pierderi așteptate din credite	1.747	-	995	2.742	-
Ajustări pentru pierderi așteptate din creante comerciale	-	-	985	-	985
Investiții imobiliare incluse în activele deținute în vederea vânzării	-	(2.433)	2.433	-	-
Pierdere fiscală reportată	-	-	115	-	115
	1.747	(6.318)	5.696	2.742	(1.616)

La 31 decembrie 2021, Agricovert Holding SA și Agricovert Technology SRL au pierderi fiscale cumulate în valoare de 8.343 mii RON (31 decembrie 2020: 5.649 mii RON) pentru care nu a fost recunoscut niciun impozit amânat. Datele expirării pentru pierderile fiscale acumulate la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

		Data expirării						
		31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2026	31 dec 2027	31 dec 2028
Pierderi fiscale la 31 dec 2021	8.343	-	-	1.348	206	1.513	2.454	2.822

		Data expirării						
		31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2026	31 dec 2027
Pierderi fiscale la 31 dec 2020	5.649	128	-	-	1.348	206	1.513	2.454

Atât în exercițiul financiar 2021, cât și în exercițiul financiar 2020, Societatea mamă a încasat dividende de la sucursalele sale. Deși Societatea mamă preconizează că va continua să încaseze dividende în viitor, venitul din dividende este neimpozitabil. Un tratament fiscal similar se aplică câștigurilor de capital care pot fi obținute de Societate la vânzarea tuturor sau a unei părți din investițiile sale. Mai mult, venitul din dobânzi legat de creditele acordate de Societatea mamă altor entități din Grup este în prezent și se preconizează să fie și în viitor la o valoare similară, în mod substanțial, cu cheltuiala cu dobânzile Societății mamă (principalul obiectiv al Societății mamă în cadrul atragerii de fonduri de pe piețele de capital este să își finanțeze subsidiarele și Societatea face acest lucru, în general, prin oferirea de credite cu caracteristici similare, sau prin majorări ale capitalului social).

În acest context și ținând cont de faptul că Societatea mamă nu a planificat și nu plănuiește să desfășoare alte activități semnificative pentru a genera venituri, la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, nu este recunoscut niciun impozit amânat pentru pierderile fiscale reportate ale Societății mamă.

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune discută expunerea Grupului la diverse riscuri, explică modul în care aceste riscuri sunt gestionate și indică modul în care acestea ar putea afecta poziția și performanța financiară a Grupului.

10 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Strategia Grupului pentru creștere și dezvoltare se axează pe fermieri și nevoile acestora. Scopul Grupului este de a-și sprijini clienții în realizarea potențialului lor și, în cadrul acestui proces, de a susține agricultura românească, în rolul important pe care îl are în lanțul alimentar european și global. În acest scop, Grupul a perfecționat un model de afaceri care urmează caracterul sezonier al anului agricol și finanțarea nevoilor fermierilor legate atât de capitalul circulant, cât și de investiții.

Acest model de afaceri presupune abordarea și gestionarea riscurilor financiare în mod particularizat. Funcțiile esențiale ale procesului de gestionare a riscurilor de către Grup sunt identificarea tuturor riscurilor cheie pentru Grup, măsurarea acestor riscuri, gestionarea pozițiilor de risc și determinarea alocărilor de capital aferente.

Consiliul de Administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru crearea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor al Grupului. Grupul își revizuieste, în mod regulat, politicile și sistemele de gestionare a riscurilor, astfel încât să reflecte schimbările intervenite pe piețe, în produse și ținând cont de cele mai bune practici ale pieței.

Conform politicilor aprobate de Consiliul de Administrație și în colaborare cu departamentele Risc și Financiar, gestionarea riscurilor este realizată de următoarele comitete:

- Comitetul pentru Riscuri de Credit;
- Comitetul de Management;
- Comitetul pentru Active și Datorii;
- Comitetul de Colectare;
- Comitetul pentru Analiza Lunară a Rezultatelor;
- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Gestionare a Riscurilor Semnificative ("CARS")

Funcția de audit intern a Grupului, incluzând comitetul de audit format din trei membri independenți, toți având o experiență financiară semnificativă și cel puțin unul având studii contabile, este responsabil cu revizuirea independentă a gestionării riscurilor și mediului de control intern.

i. RISCUL DE CREDIT

Riscul de credit este riscul de a suferi pierderi financiare, în cazul în care oricare dintre clienții Grupului, clienți sau contrapartidele de pe piață nu își respectă obligațiile contractuale față de Grup.

Riscul de credit decurge, în principal, din credite și avansuri și angajamente de credite acordate de Agrifinance și din creanțele comerciale în Agribusiness.

Riscul de credit este cel mai mare risc financiar pentru activitatea Grupului. Expunerea maximă a Grupului la riscul de credit este reflectată de valorile contabile ale activelor financiare din situația consolidată a poziției financiare.

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

i.1. Riscul de credit pentru credite și avansuri, incluzând angajamentele de credit și garanțiile emise

i.1.1. Politici și proceduri de gestionare a riscurilor

Grupul utilizează calificative interne de risc, care reflectă evaluarea de către sine a probabilității de neplată de către contrapărți individuale. Informațiile despre debitor și credit colectate de managerii relații clienți sunt introduse în acest model de clasificare a riscurilor. Managerii relațiilor cu clienții au responsabilități clare privind evaluarea și monitorizarea activității fermierilor, întrucât unul dintre indicatorii lor de performanță cheie se referă la încasarea ratelor ajunse la scadență. În fapt, echipele Agricover vizitează fiecare fermier cel puțin de două ori pe an (la finanțarea principalelor culturi de toamnă, respectiv, a principalelor culturi de primăvară). Aceste informații sunt suplimentate cu date externe, precum informații din registrul central de credite, centrala incidentelor de plăți sau rapoarte COFACE privind debitorii individuali. În plus, modelul permite ca raționamentele specializate ale Directorului Riscuri să fie introduse în clasificarea internă finală. Aceasta permite considerente care pot să nu fie colectate ca parte din intrările altor date în model.

Sunt aplicate strategii de colectare specifice, în funcție de informațiile despre risc și valoarea expunerii, după cum urmează:

- 1) **Monitorizarea expunerii standard** – procedură de colectare automată aplicată tuturor expunerilor la riscul de credit. Indicatori de risc monitorizați:
 - ✓ Insolvența – bazată pe Registrul Insolvenței;
 - ✓ Încălcarea termenelor de plată față de terți – pe baza informațiilor disponibile din Registrul Central de Credite (“CRC”);
 - ✓ Nivelul datoriilor la bugetul statului – acestea nu trebuie să depășească 20% din expunerea Agrifinance față de clientul respectiv
- 2) **Procedură de monitorizare intensivă** – procedură aplicată clienților cu o expunere de peste 2 milioane RON sau pentru expunerile clasificate “portocaliu” sau “roșu”; în cadrul monitorizării intensive, următorii indicatori de risc sunt observați în plus față de monitorizarea standard:
 - ✓ Statutul debitorului 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 sensibil: creștere anuală mai mare de 50%)

Drept rezultat, înțelegerea din timp a posibilelor probleme cu care se pot confrunta clienții în timpul anului agricol permite intervenția preventivă și, în majoritatea cazurilor, echipa Agrifinance împreună cu clienții identifică soluții pentru a relua sau chiar a restructura graficele de plăți. În același timp, în situațiile în care fermierii nu își pot onora obligațiile, identificarea din timp a riscului de neplată permite inițierea în timp util a unor proceduri de lichidare a garanției. De regulă, echipa de executare silită identifică rapid potențiali cumpărători, chiar din rândul clienților existenți cu care Grupul are relații de afaceri de lungă durată, în special în cazul terenurilor agricole, silozurilor sau utilajelor agricole constituite drept garanție. Drept consecință, accesarea unei baze de clienți extinse permite o procedură de lichidare a garanției rapidă și eficientă, în condițiile pieței, rezultând în recuperarea datoriei aproape de valoarea nominală a datoriei.

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Gradele interne de risc monitorizate de Directorul Riscuri și raportate periodic Comitetului pentru Riscuri al Grupului sunt detaliate mai jos:

- 1) **verde** – expuneri restante cu mai puțin de 30 de zile și niciun fel de alți indicatori de risc identificați pe baza procedurilor de monitorizare standard sau intensivă (clienți cu expunere mai mare de 2 milioane RON);
- 2) **portocaliu** – expuneri restante între 31 și 90 de zile, precum și clienți cu credite restructurate și restante cu mai puțin de 30 de zile în cursul perioadei de observație.
- 3) **roșu** – expuneri restante cu peste 90 de zile, în cazul în care au fost identificate soluții de colectare pe cale amiabilă, sau expunere față de clienți a căror situație financiară sau alți indicatori de risc pot conduce la deschiderea procedurilor judiciare de sechestru; clienții cu acest calificativ de risc sunt monitorizați de către echipa de colectare juridică, care acompaniază 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 existente, sau consolidarea garanțiilor existente, etc.;
- 4) **juridic** – expuneri pentru care au fost inițiate procedurile judiciare de sechestru și executare a garanției prin executor judecătoresc. Acestea sunt monitorizate de echipa de colectare juridică.

Pentru clienții supuși monitorizării intensive, indicatorii de mai sus sunt evaluați de către analistul de risc; echipa comercială poate fi implicată în colectarea datelor, dacă este cazul, și acestea pot fi supuse atenției Comitetului pentru Colectare, în cazul în care sunt identificați indicatori de creștere a riscului de credit. Pe baza acestei analize, Comitetul pentru Colectare va actualiza sau menține gradul de risc al respectivului client.

Grupul gestionează limitele și controlează concentrațiile riscului de credit atât în ceea ce privește expunerile contrapartidelor individuale, cât și ale contrapartidelor afiliate. Aceste limite sunt supuse unui proces de revizuire anuală, însă pot fi actualizate mai frecvent, dacă este necesar. Actualizările limitelor sunt inițiate în lumina condițiilor pieței și economice în schimbare și periodicelor revizurii ale creditelor și evaluărilor probabilității de neplată.

i.1.2. Măsurarea pierderilor așteptate din credite

IFRS 9 prezintă un model ‘în trei stadii’ pentru depreciere, pe baza schimbărilor intervenite în calitatea creditului de la recunoașterea inițială, așa cum este rezumat mai jos:

- Un instrument financiar care nu este depreciat în termeni de credit la recunoașterea inițială este clasificat în ‘Stadiul 1’, iar riscul său de credit este monitorizat în continuu de către Grup, așa cum se detaliază mai sus.
- Dacă este identificată o creștere semnificativă a riscului de credit (‘SICR’) de la recunoașterea inițială, instrumentul financiar este transferat în ‘Stadiul 2’, însă nu este considerat încă ca fiind depreciat în termeni de credit. Consultați Nota i.1.2.1 pentru detalii privind identificarea SICR.
- Dacă instrumentul financiar este depreciat în termeni de credit, acesta este transferat în ‘Stadiul 3’. Consultați Nota i.1.2.2 pentru detalii privind identificarea deprecierei și definiția neplății.
- Pierderile așteptate din credite („ECL”) pentru instrumentele financiare din Stadiul 1 sunt măsurate la o valoare egală cu partea din pierderile din credit preconizate pentru durata de viață care rezultă din evenimentele de neplată posibile în următoarele 12 luni. Pierderile din

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

credite preconizate pentru instrumentele din Etapele 2 sau 3 sunt măsurate pe baza pierderilor din credit preconizate pentru durata de viață. Consultați i.1.2.4 pentru detalii despre datele de intrare, ipotezele și estimările esențiale utilizate de Grup la măsurarea ECL.

- Măsurarea ECL în conformitate cu IFRS 9 ia în considerare informații anticipative. Consultați Nota i.1.2.5 pentru detalii despre informațiile anticipative și impactul acestora asupra ECL măsurate de Grup.
- Activele financiare depreciate în termeni de credit achiziționate sau constituite ("POCI") sunt acele active financiare care sunt depreciate în termeni de credit la recunoașterea inițială. Ulterior recunoașterii inițiale la valoarea justă, venitul din dobânzi pentru activele financiare POCI este recunoscut pe baza unei rate a dobânzii efective ajustate la credit, în timp ce ECL aferent este măsurat întotdeauna pe baza duratei de viață, indiferent dacă acestea sunt depreciate în termeni de credit la data raportării.
- Sunt furnizate, deasemenea, clarificări suplimentare privind modul în care Grupul determină grupările corespunzătoare atunci când ECL este măsurat pe bază colectivă. Consultați Nota i.1.2.3 pentru detalii despre segmentarea creditelor și avansurilor, așa cum este utilizată de Grup în scopul măsurării ECL.

Estimare semnificativă – pierderi așteptate din credit (ECL)

Estimarea expunerii creditului în scopuri de gestionare a riscurilor este complexă și necesită utilizarea unor modele, întrucât expunerea variază în funcție de schimbările intervenite în condițiile pieței, fluxurile de numerar preconizate și trecerea timpului. Evaluarea riscului de credit al unui portofoliu de active presupune estimări suplimentare privind probabilitatea producerii unor evenimente de neplată, a unor indici de pierdere asociați și a corelațiilor de neplată între contrapărți. Grupul evaluează riscul de credit utilizând Probabilitatea de neplată (PD), Expunerea la neplată (EAD) și Pierderea în caz de neplată (LGD) și efectuează ajustări post model sau evaluări ale managementului pentru a lua în considerare riscurile existente sau așteptate, care nu sunt abordate de modelul statistic. Raționamentele, ipotezele și tehnicile esențiale utilizate pentru estimarea pierderilor din credite privind credite și avansuri, angajamente de credit precum, și garanții financiare acordate de Grup prin divizia sa Agrifinance sunt prezentate mai jos, împreună cu sensibilitățile ECL la date de intrare relevante.

i.1.2.1. Creșterea semnificativă a riscului de credit ("SICR")

Pentru a determina dacă riscul de nerambursare pentru un instrument financiar a crescut în mod semnificativ de la recunoașterea inițială, Grupul ia în considerare informații rezonabile care pot fi dovedite, care sunt relevante și disponibile, fără costuri sau eforturi inutile. Acestea includ informații și analize efectuate pe baza experienței istorice și evaluării de credit specializate a Grupului și incluzând informații anticipative. Grupul conchide că există o creștere semnificativă a riscului de credit ori de câte ori are loc una dintre circumstanțele următoare:

- Creanța este restantă de peste 30 de zile („backstop”),
- Diversi factori declanșatori sunt semnalati de Comitetul pentru Riscuri de Credit, precum: incidente de plată, creșterea semnificativă a datoriiilor clientului față de alte instituții financiare, creșterea gradului de îndatorare cu 50% prin comparație cu monitorizarea anuală anterioară, etc.,

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

- Debitorul prezintă o degradare financiară semnificativă, pe baza analizei rapoartelor sale financiare (adică este clasificat “portocaliu” pe baza gradelor de risc intern identificate mai sus), sau
- Prima restructurare, dacă nu există niciun fel de sume restante de peste 30 de zile în cursul perioadei de observație de 24 de luni.

i.1.2.2. Starea de nerambursare și credite și avansuri depreciate

În scopul determinării producerii riscului de nerambursare, Grupul utilizează o definiție a nerambursării care corespunde definiției utilizate în scopuri de gestionare a riscului de credit intern pentru respectivul instrument financiar și ia în considerare atât indicatori cantitativi, cât și calitativi, după caz. O creanță este marcată ca fiind în situație de nerambursare ori de câte ori are loc una dintre următoarele circumstanțe:

- Creanța este restantă de peste 90 de zile (backstop), sau
- Grupul conchide că este improbabil ca debitorul să plătească, ținând cont de:
 - Inițierea procedurilor judiciare împotriva debitorului,
 - Deciziile Comitetului de Colectare pe baza informațiilor publice, a informațiilor disponibile în cadrul Grupului, (adică este clasificat “roșu” pe baza gradelor de risc intern identificate mai sus), sau
 - Restructurarea repetată.

O expunere este considerată ca nemaifiind în stare de nerambursare (adică ca fiind remediată) atunci când nu mai îndeplinește niciunul dintre criteriile de neplată identificate mai sus, fiind supusa unei perioade de proba de 12 luni în cazul debitorilor cu restructurări repetate, respectiv 3 luni în celelalte cazuri.

i.1.2.3. Gruparea instrumentelor pentru pierderi așteptate calculate pe baza colectivă

În ceea ce privește pierderile așteptate din credite modelate pe bază colectivă, se procedează la gruparea expunerilor pe baza caracteristicilor comune ale riscului, precum omogeneitatea expunerilor la risc în cadrul unui grup. La efectuarea acestei grupări, trebuie să existe informații suficiente pentru grup pentru a fi relevante statistic.

Factorii de risc aplicați de Grup se referă la:

- Tipul de client, cu referire la:
 - Suprafața terenului agricol lucrat de client, adică peste, respectiv, sub 400 de hectare; și la
 - Clienții care desfășoară alte activități agricole decât cultivarea terenului
- Tipul de produs

i.1.2.4. Date, ipoteze și tehnici de estimare esențiale

Pierderea așteptată din credite (“ECL”) este calculată:

- Pe 12 luni (12M) pentru expunerile clasificate în Stadiul 1, sau
- Pe durata de viață pentru expunerile clasificate în Stadiul 2 sau Stadiul 3, precum și pentru expunerile depreciate în termeni de credit achiziționate sau create.

Pierderile așteptate din credite sunt produsul actualizat al Probabilității de neplată (PD), Expunerii la

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

neplată (EAD), și Pierderii în caz de neplată (LGD), definite după cum urmează:

- PD reprezintă probabilitatea ca un debitor să nu își onoreze obligația financiară (conform definiției stării de nerambursare de mai sus), fie în următoarele 12 luni (12M PD), sau pe durata de viață rămasă (Lifetime PD) a obligației;
- EAD se bazează pe sumele preconizate de Grup ca fiind datorate în momentul apariției stării de nerambursare, în următoarele 12 luni (12M EAD) sau pe durata de viață rămasă (Lifetime EAD).
- Pierderea în caz de neplată (LGD) reprezintă preconizarea de către Grup a valorii pierderii pentru o expunere în stare de nerambursare. Grupul estimează parametrii LGD pe baza valorii recuperabile estimate a garanțiilor, alocate la fiecare ID credit, calculate pe baza fluxului de numerar actualizat, utilizându-se rata dobânzii efective ca factor de actualizare. LGD este exprimată ca o pierdere procentuală per unitate de expunere la momentul neplății (EAD).

ECL este determinată prin proiectarea și înmulțirea 12MPD Lifetime PD, LGD și EAD pentru fiecare expunere individuală sau segment colectiv.

PD pe durata de viață este obținută prin aplicarea unui profil de maturitate la PD pe 12 luni curentă. Profilul de maturitate urmărește modul în care apare starea de nerambursare într-un portofoliu din momentul recunoașterii inițiale pe întreaga durată a creditelor. Profilul de maturitate se bazează pe date istorice observate și se presupune că este identic la nivelul tuturor creanțelor dintr-un grup cu caracteristici ale riscului comune. Acest lucru este demonstrat de analiza istorică.

EADs pe 12 luni și pe durata de viață sunt determinate pe baza profilului de plată preconizat, care variază în funcție de tipul de produs. Pentru produsele revolving, expunerea la neplată este previzionată prin luarea soldului netras curent și adăugarea unui "factor de conversie credit", care permite tragerea preconizată a limitei rămase până în momentul neplății. În ceea ce privește creditele fără un grafic de rambursare sau ultimele rate de credit EAD este considerată constantă până la "maturitatea preconizată". În ceea ce privește creditele în tranșe, EAD este estimată ținându-se cont de graficul de rambursare contractual. Efectul plăților anticipate a fost apreciat ca fiind nesemnificativ și nu a fost luat în considerare la estimarea EAD.

Ipozezele care stau la baza calculării ECL – precum modul în care profilul maturității PDs și modul în care valorile garanției se schimbă etc. – sunt monitorizate și revizuite în regim trimestrial. Nu au existat niciun fel de modificări semnificative în ceea ce privește tehnicile de estimare și nu au fost făcute ipoteze semnificative în cursul perioadei de raportare.

1.1.2.5. Informații anticipative încorporate în modelul ECL

Grupul încorporează informații anticipative în calculul ECL. Informațiile externe includ date și prognoze economice publicate de Comisia Națională pentru Strategie și Prognoză, prognoza pentru anul 2022.

Grupul a identificat factorii determinanți macroeconomici cheie ai riscului de credit, utilizând o analiză a datelor istorice privind neplata din ultimii 7 ani și corelația dintre aceștia și variabilele macroeconomice. În scopuri de ajustare anticipativă, s-a constatat că contribuția sectorului Agricol la produsul intern brut a fost strâns corelată cu probabilitățile de neplată privind expunerea Grupului la creditele și avansurile acordate.

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Următoarele scenarii conexe au fost utilizate la calcularea pierderilor din credit preconizate:

	31 decembrie 2021			31 decembrie 2020		
	Scenariu de bază	Scenariu optimist	Scenariu pesimist	Scenariu de bază	Scenariu optimist	Scenariu pesimist
Contribuția agriculturii la PIB	3% Creștere	15% Creștere	30% scădere	14% Creștere	26% Creștere	9% scădere
Pondere scenariu	15%	5%	80%	54%	11%	35%

La 31 decembrie 2021, managementul a alocat ponderi mai mari scenariilor pesimiste comparativ cu 31 decembrie 2020 luând în considerare următorii factori: a) în 2021 randamentele în agricultură au avut un record ridicat și preturi în creștere la recolte; b) spre sfârșitul anului 2021, inflația a început să crească, dublata și de creșterea prețurilor la materii prime, inclusiv energie, gaze, combustibil cu un impact negativ asupra randamentelor, producției și profitabilității fermierilor.

Estimare semnificativă – scenarii anticipative

Încorporarea informațiilor anticipative reflectă preconizările Conducerii și implică crearea unor scenarii (caz de bază, optimist și pesimist), incluzând alocarea unor ponderi de probabilitate pentru fiecare scenariu, așa cum sunt prezentate mai jos. La aplicarea scenariilor ponderate la probabilitate, conducerea a estimat că contribuția sectorului agricol la produsul intern brut în 2022 va scădea cu 22,8% în raport cu 2021.

Au fost efectuate următoarele analize de sensibilitate a rezultatelor la alternative posibile în mod rezonabil, pe baza celor mai bune estimări ale conducerii:

- pentru 2021, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariul pesimist, contul de provizion ar fi crescut cu 0.7 milioane RON.
- pentru 2021, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariu optimist, contul de provizioane ar fi scăzut cu 2.9 milioane RON
- pentru 2021, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariu de baza, contul de provizioane ar fi scăzut cu 2.1 milioane RON
- pentru 2020, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariului pesimist, contul provizion ar fi crescut cu 1.2 milioane RON

Grupul monitorizează în mod constant evoluțiile macroeconomice locale, regionale și globale și evaluează posibilul impact al evoluțiilor recente sau previzionate asupra activității sale. În vederea acoperirii posibilelor efecte negative ale inflației generale, creșterii prețurilor la materii prime și secetei asupra ratelor de neplată, Grupul a recunoscut la 31 decembrie 2021 următoarele riscuri de gestionare:

- creșterea prețurilor la materii prime are un impact direct asupra clienților Grupului (de ex., creșterea costurilor cu combustibilul) sau indirect (de ex., benzina, gazul și electricitatea reprezintă resurse semnificative pentru producerea îngrășămintelor și produselor de protecție a culturilor). Pentru a identifica clienții care sunt mai vulnerabili la creșterea prețurilor acestor resurse, conducerea a luat în considerare clienții cu o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială (adică clasificați ca Stadiul 2 la 31 decembrie 2021) și cu un grad mare de îndatorare per unitate de producție (adică a fost luată în considerare datoria per

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

hectar). În privința unei astfel de expuneri, Grupul a înregistrat pierderi din credit preconizate de 4,56 milioane RON. Dacă gradul de îndatorare considerat ar fi fost cu 10% mai mare sau mai mic, provizionul rezultat ar fi fost cu 0,6 milioane RON mai mic, respectiv, cu 0,5 milioane RON mai mare;

- contextul economic general și impactul acestuia asupra agriculturii ar putea conduce la scăderi în valorile activelor deținute cu titlu de garanție de către Grup (consultați nota de mai jos cu privire la tipurile de active deținute cu titlu de garanție și evaluarea acestora). Pentru a explica aceste scăderi, Grupul a scos în evidență deprecierea aplicată valorilor juste ale garanțiilor ca parte din procesul de estimare a pierderilor din credit preconizate. Ajustarea pentru deprecierea adițională înregistrată pe baza mediei ponderate a scenariilor considerate însumează valori de până la 0,75 milioane RON. Conducerea nu preconizează pierderi mai mari din valoarea redusă a activelor deținute cu titlu de garanție, întrucât grupul se află într-o poziție puternică pentru a-și executa garanția, datorită relațiilor sale apropiate cu fermieri mari și medii din întreaga țară.

i.1.3. Garanții și alte îmbunătățiri de credit

Pentru a-și reduce riscurile de credit privind activele financiare, Grupul încearcă să utilizeze garanții, când este posibil. Principalele tipuri de garanții pentru credite și avansuri sunt:

- Ipoteci pe terenul agricol (teren arabil);
- Alte ipoteci pe proprietăți rezidențiale și comerciale, respectiv, agricole; și
- Gaj pe activele comerciale precum sedii, stocuri și creanțe.

Metodologiile de evaluare a diverselor tipuri de garanții sunt prezentate mai jos:

- Ipoteci: valoarea justă a garanției este evaluată anual de către un evaluator independent extern autorizat;
- Gaj pe utilaje: pe baza valorii juste a garanției la constituire, actualizată anual printr-o rată de amortizare internă.
- Gaj pe stocuri: pe baza valorii juste a garanției date și actualizată de Comitetul CARS. Stocurile gajate sunt inspectate lunar de către un expert independent extern autorizat;
- Gaj pe culturi: bazat pe valoarea justă a garanției furnizate și actualizată de Comitetul CARS;
- Cesiunea creanțelor și altor garanții primite reprezintă, de regulă, valoarea creanțelor.

În scopul calculării ECL, valorile garanțiilor incluse în rapoartele de evaluare sunt ajustate cu depreciere specifice fiecărui tip de garanție, pentru a reflecta sumele recuperabile estimate de conducere în scenariile de vânzări forțate și pentru a acomoda scenariile macroeconomice anticipative considerate în cadrul exercițiului de calculare a ECL. Informațiile despre valoarea justă a garanției utilizate la calcularea ECL la 31 decembrie 2021 sunt următoarele (valoarea justă a garanției este limitată la valoarea expunerii):

Tip de garanție/credit	CAPEX	Linie de credit	Factoring	Total
Credite garantate de:				
Ipotecă	67.028	679.261		746.289
Gaj pe utilaje	66.227	17.786		84.013
Gaj pe stoc		164.994		164.994
Valoare totală a garanțiilor	133.255	862.041	-	995.296
Credite și avansuri brute acordate	150.210	1.711.589	142.623	2.004.422

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Informațiile comparative la decembrie 2020 sunt următoarele:

Tip de garanție/credit	CAPEX	Linie de credit	Factoring	Total
Credite garantate de:				
Ipotecă	66.956	693.353		760.309
Gaj pe utilaje	42.841	26.322		69.163
Gaj pe stoc		60.172		60.172
Valoare totală a garanțiilor	109.797	779.847	-	889.644
Credite și avansuri brute acordate	118.188	1.527.359	56.495	1.702.041

La 31 decembrie 2021, Grupul nu are niciun activ (teren sau altele) obținut prin intrarea în posesia garanției (31 decembrie 2020: zero) drept rezultat al procedurilor de executare silită. Activele reposedate (reprezentate în general de stocuri – produse agricole) sunt vândute imediat ce este posibil.

i.1.4. Provizion pentru pierderi

După anul 2020, marcat de secete severe și restricțiile impuse de pandemia de SARS-CoV-2, anul 2021 a fost un an agricol foarte bun, înregistrând recolte record pentru majoritatea fermierilor. În acest climat și mediu economic favorabile, Grupul a recuperat 5,4 milioane RON din expunerile marcate ca depreciate la 31 decembrie 2020. Ratele mai mici de neplată din cursul anului 2021 au avut un impact pozitiv asupra probabilităților de neplată prevăzute de analiza colectivă.

Creșterea pierderilor așteptate din credit pentru expunerile clasificate ca Stadiul 2 este legată de ajustările post-model înregistrate de Grup pentru a reflecta costul mai mare al materiilor prime (de ex., îngrășăminte, produse de protecția culturilor, combustibil) așa cum sunt detaliate mai sus.

Tabelele următoare explică modificările în ajustarea de risc de credit între începutul și sfârșitul perioadei:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
ECL la 1 ian 2021	10.365	6.113	34.922	51.400
Credite noi acordate	8.303			8.303
Creșterea valorii creditelor existente	2.036	11.838	1.311	15.185
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând writte-off)	(10.325)	(4.860)	(5.174)	(20.359)
Transferuri din Stadiul 1	(58)	58	-	-
Transferuri din Stadiul 2	18	(8.161)	8.339	-
Transferuri din Stadiul 3		4.913	(4.913)	-
Valori derecunoscute prin writte-off			(196)	(196)
ECL la 31 dec 2021	10.339	9.901	34.289	54.529

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
ECL la 1 ian 2020	8.519	5.639	19.789	33.947
Credite noi acordate	7.124			7.124
Creșterea valorii creditelor existente	6.001	9.322	1.180	16.503
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând writte-off)	(1.973)	(400)	(826)	(3.199)
Transferuri din Stadiul 1	(9.306)	5.968	3.337	
Transferuri din Stadiul 2		(14.417)	14.417	
Transferuri din Stadiul 3				
Valori derecunoscute prin writte-off			(2.975)	(2.975)
ECL la 31 dec 2020	10.365	6.113	34.922	51.400

Modificările semnificative în valoarea contabilă brută ("GCA") a creditelor și avansurilor care au contribuit la modificări în respectivul provizion pentru pierderi au fost după cum urmează:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
GCA la 1 ian 2021	1.503.174	141.784	57.083	1.702.041
Credite noi acordate	1.768.528			1.768.528
Creșterea valorii creditelor existente	459.744	89.323		549.067
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând writte-off)	(1.932.212)	(72.478)	(10.329)	(2.015.019)
Transferuri din Stadiul 1	(5.136)	5.136		
Transferuri din Stadiul 2	2.225	(23.478)	21.253	
Transferuri din Stadiul 3		12.801	(12.801)	
Valori derecunoscute prin writte-off			(196)	(196)
GCA la 31 dec 2021	1.796.323	153.088	55.010	2.004.421

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
GCA la 1 ian 2020	1.470.982	47.264	23.751	1.541.997
Credite noi acordate	1.490.452	-	-	1.490.452
Creșterea valorii creditelor existente	482.374	-	5.171	487.545
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând writte-off)	(1.798.438)	(14.603)	(1.936)	(1.814.977)
Transferuri din Stadiul 1	(142.195)	142.195	-	-
Transferuri din Stadiul 2	-	(33.072)	33.072	-
Transferuri din Stadiul 3	-	-	-	-
Valori derecunoscute prin writte-off	-	-	(2.975)	(2.975)
GCA la 31 dec 2020	1.503.174	141.784	57.083	1.702.041

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Credite și avansuri per tip de produs, clasificarea în Stadii și tipul de evaluare a riscului de credit sunt detaliate mai jos:

31 Dec 2021	Capex		Linie de credit		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiză colectivă</i>						
Stadiul 1	139.869	343	1.517.908	9.258	140.331	738
Stadiul 2	6.462	21	81.973	1.060	1.104	1
Stadiul 3	2.432	725	34.261	27.134	275	275
<i>Analiză individuală</i>						
Stadiul 2	1.320	133	61.317	8.531	913	154
Stadiul 3	129	39	16.128	6.117		
Total	150.212	1.261	1.711.587	52.100	142.623	1.168

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 dec 2020	Capex		Linie de credit		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiză colectivă</i>						
Stadiul 1	105.630	253	1.344.049	9.964	55.280	148
Stadiul 2	7.769	14	92.851	1.239	749	-
Stadiul 3	1.667	793	41.518	28.537	464	464
<i>Analiză individuală</i>						
Stadiul 2	2.319	145	38.096	4.715		
Stadiul 3	804	134	10.845	4.994		
Total	118.189	1.339	1.527.359	49.449	56.493	612

Sectiunea de mai jos include o prezentare a imprumuturilor si creditelor acordate clientilor, separate pentru fiecare clasa semnificativa pe tip de produs si client in functie de calitatea creditului, unde calitatea creditului este definita, astfel:

- Risc scăzut - este reprezentat de credite si avansuri acordate incluse în Stadiul 1;
- Risc mediu - este reprezentat de credite si avansuri acordate incluse în Stadiul 2;
- Substandard - este reprezentat de credite si avansuri acordate incluse în Stadiul 3, cu intarziere la plata între 0-180 zile;
- Indoielnic - este reprezentat de credite si avansuri acordate incluse în Stadiul 3 cu intarziere la plata 181-360 de zile;
- Pierdere - este reprezentat de credite si avansuri acordate incluse în Stadiul 3 cu intarziere la plata mai mult de 360 de zile de la scadență.

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

i.1.4.1. Linii de credit

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din tipul Linii de credit din creditele acordate, în funcție de probabilitatea de neplată a Grupului la 31 decembrie 2021.

Clasificare internă / Stadiul	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	326.048	-	-	326.048
	Risc mediu	-	29.428	-	29.428
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	1.149.635	-	-	1.149.635
	Risc mediu	-	108.999	-	108.999
<i>altele</i>	Risc scăzut	42.226	-	-	42.226
	Risc mediu	-	4.863	-	4.863
Neperformant					
<i>sub 400HA</i>	Substandard	-	-	255	255
	Îndoielnic	-	-	633	633
	Pierdere	-	-	13.339	13.339
<i>peste 400HA</i>	Substandard	-	-	-	
	Îndoielnic	-	-	88	88
	Pierdere	-	-	21.804	21.804
<i>altele</i>	Substandard	-	-	17	17
	Îndoielnic	-	-	157	157
	Pierdere	-	-	14.095	14.095
Total GCA		1.517.909	143.290	50.388	1.711.587

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Informații comparative pentru 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>					
	Risc scăzut	292.911	-	-	292.911
	Risc mediu	-	30.110	-	30.110
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	1.023.296	-	-	1.023.296
	Risc mediu	-	100.590	-	100.590
<i>altele</i>					
	Risc scăzut	27.844	-	-	27.844
	Risc mediu	-	246	-	246
Neperformant					
<i>sub 400HA</i>					
	Substandard	-	-	12.137	12.137
	Îndoielnic	-	-	393	393
	Pierdere	-	-	2.310	2.310
<i>peste 400HA</i>					
	Substandard	-	-	18.540	18.540
	Îndoielnic	-	-	-	-
	Pierdere	-	-	2.404	2.404
<i>altele</i>					
	Substandard	-	-	6.162	6.162
	Îndoielnic	-	-	-	-
	Pierdere	-	-	10.416	10.416
Total GCA		1.344.051	130.946	52.362	1.527.359

Tabelele de mai jos prezintă pe scurt maturitatea Liniilor de credit Stadiul 2 și Stadiul 3 acordate, după cum urmează:

- Stadiul 2 – credite restante cu mai puțin de 30 de zile (dpd = zile restante), indiferent de criteriile care au determinat clasificarea lor în Stadiul 2 (a se vedea Nota 10.i.1.2.1).
- Stadiul 3 – credite restante cu mai puțin de 90 de zile, prezentand astfel creditele clasificate în Stadiul 3 din motive altele decat vechimea restantelor (a se vedea Nota 10.i.1.2.2).

31 dec 2021	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>						
Analiză colectivă						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	81.256	1.053	10.112	5.270	91.368	6.323
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	3.137	2.095	3.137	2.095
Analiză individuală						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	61.258	8.527	12.583	2.571	73.841	11.098
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
Total	142.514	9.580	25.832	9.936	168.346	19.516

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 Dec 2020	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>						
Analiză colectivă						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	88.785	1.194	17.461	8.458	106.246	9.652
90 dpd (pentru Stadiul 3)			4.178	3.138	4.178	3.138
Analiză individuală						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	37.641	4.624	9.914	4.928	47.555	9.552
90 dpd (pentru Stadiul 3)			330	66	330	66
Total	126.426	5.818	31.882	16.523	158.308	22.341

i.1.4.2. Factoring

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din tipul de credite Factoring acordate, în funcție de probabilitatea de neplată a Grupului, la 31 decembrie 2021.

Clasificare internă / Stadiul	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>					
	Risc scăzut	7.442	-	-	7.442
	Risc mediu	-	-	-	-
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	127.415	-	-	127.415
	Risc mediu	-	2.016	-	2.016
<i>altele</i>					
	Risc scăzut	5.474	-	-	5.474
	Risc mediu	-	-	-	-
Neperformant					
<i>sub 400HA</i>					
	Pierdere	-	-	94	94
<i>peste 400HA</i>					
	Pierdere	-	-	182	182
Total GCA		140.331	2.016	276	142.623

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Informații comparative pentru 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>					
	Risc scăzut	1.793	-	-	1.793
	Risc mediu	-	749	-	749
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	51.185	-	-	51.185
	Risc mediu	-	-	-	-
<i>altele</i>					
	Risc scăzut	2.302	-	-	2.302
	Risc mediu	-	-	-	-
Neperformant					
<i>sub 400HA</i>					
	Pierdere	-	-	178	178
<i>peste 400HA</i>					
	Pierdere	-	-	286	286
Total GCA		55.280	749	464	56.493

Tabelele de mai jos prezintă pe scurt maturitatea creditelor Factoring Stadiul 2 și Stadiul 3 acordate, după cum urmează:

- Stadiul 2 – credite restante cu mai puțin de 30 de zile (dpd = zile restante), indiferent de criteriile care au determinat clasificarea lor în Stadiul 2 (a se vedea Nota 10.i.1.2.1).
- Stadiul 3 – credite restante cu mai puțin de 90 de zile, prezentand astfel creditele clasificate în Stadiul 3 din motive altele decat vechimea restantelor (a se vedea Nota 10.i.1.2.2).

31 Dec 2021	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>						
Analiză colectivă						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	1.104	1	-	-	1.104	1
Analiză individuală						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	913	154	-	-	913	154
Total	2.016	155	-	-	2.016	155

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 dec 2020	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>						
Analiză colectivă						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	600	-	-	-	600	-
Total	600	-	-	-	600	-

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

i.1.4.3. Capex

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din creditele de tip Capex acordate, în funcție de probabilitatea de neplată a Grupului, la 31 decembrie 2021.

Clasificare internă / Stadiul	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
sub 400HA	Risc scăzut	29.245	-	-	29.245
	Risc mediu	-	1.819	-	1.819
peste 400HA	Risc scăzut	93.103	-	-	93.103
	Risc mediu	-	5.619	-	5.619
altele	Risc scăzut	17.522	-	-	17.522
	Risc mediu	-	344	-	344
Neperformant					
sub 400HA	Pierdere	-	-	607	607
peste 400HA	Pierdere	-	-	1.736	1.736
altele	Pierdere	-	-	217	217
Total GCA		139.870	7.782	2.560	150.212

Informații comparative pentru 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
sub 400HA	Risc scăzut	27.024	-	-	27.024
	Risc mediu	-	1.584	-	1.584
peste 400HA	Risc scăzut	72.938	-	-	72.938
	Risc mediu	-	8.446	-	8.446
altele	Risc scăzut	5.668	-	-	5.668
	Risc mediu	-	58	-	58
Neperformant					
sub 400HA	Substandard	-	-	1.030	1.030
	Incert	-	-	35	35
	Pierdere	-	-	118	118
peste 400HA	Substandard	-	-	1.008	1.008
	Pierdere	-	-	94	94
altele	Substandard	-	-	133	133
	Pierdere	-	-	184	184
Total GCA		105.630	10.088	2.603	118.321

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Tabelele de mai jos prezintă pe scurt maturitatea creditelor Capex Stadiul 2 și Stadiul 3 acordate, după cum urmează:

- Stadiul 2 – credite restante cu mai puțin de 30 de zile (dpd = zile restante), indiferent de criteriile care au determinat clasificarea lor în Stadiul 2 (a se vedea Nota 10.i.1.2.1).
- Stadiul 3 – credite restante cu mai puțin de 90 de zile, prezentand astfel creditele clasificate în Stadiul 3 din motive altele decat vechimea restantelor (a se vedea Nota 10.i.1.2.2).

31 dec 2021	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>						
Analiză colectivă						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	6.462	21	1.904	327	8.366	348
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	138	75	138	75
Analiză individuală						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	1.320	133	129	39	1.449	171
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
Total	7.782	154	2.171	365	9.952	519

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 dec 2020	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>						
Analiză colectivă						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	7.769	14	904	315	8.673	329
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	98	65	98	65
Analiză individuală						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	2.319	145	804	134	3.123	278
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
Total	10.088	159	1.806	448	11.796	607

i.1.5. Credite și avansuri acordate clienților restructurați

Activitățile de restructurare includ aranjamente de plată extinse, modificarea și amânarea plăților. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, după opinia conducerii, indică faptul că, cel mai probabil, plata va continua. Aceste politici sunt constant revizuite. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 31 decembrie 2021, expunerea netă restructurată a fost de 8.626 mii RON (31 decembrie 2020: 14.844 mii RON).

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

O analiză a creditelor și avansurilor restructurate acordate clienților la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, pe tipuri de credite, este prezentată în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Capex	Linii de credit	Capex	Linii de credit
<i>Analiză colectivă</i>				
Stadiul 2	882	2.945	29	4.111
Stadiul 3	340	10.555	505	13.916
Pierderi așteptate din credite colective	215	8.029	41	7.740
Total GCA pentru credite și avansuri acordate clienților și analizate colectiv	1.221	13.500	535	18.027
<i>Analiză individuală</i>				
Stadiul 2		1.637		1.946
Stadiul 3		4.484	383	6.830
Pierderi așteptate din credite individual		3.974	77	4.977
Total GCA pentru credite și avansuri acordate clienților și analizate individual		6.121	383	8.776
<i>Totaluri</i>				
Total pierderi așteptate din credite	215	12.002	118	12.717
Total expunere brută	1.221	19.622	917	26.802
Total expunere netă	1.007	7.619	800	14.085

Grupul monitorizează performanța ulterioară a activelor restructurate. Grupul poate stabili că riscul de credit s-a îmbunătățit în mod semnificativ după restructurare, astfel încât activele sunt transferate din Stadiul 3 sau Stadiul 2 (ECL pe durata de viață) în Stadiul 1 (ECL pe 12 luni). Aceasta numai în cazul activelor a căror performanță a fost în conformitate cu noile termene timp de cincisprezece luni consecutive sau mai mult. Valoarea contabilă brută a acestor active deținute la 31 decembrie 2021 a fost de 15 milioane RON (31 decembrie 2020: 2 milioane RON).

i.2. Riscul de credit pentru alte active financiare decât credite și avansuri

Alte active financiare care sunt, în mod potențial, subiect al riscului de credit al Grupului constau, în principal, din echivalente de numerar, creanțe comerciale și alte creanțe curente și imobilizate. Fiecare subsidiară a Grupului dispune de politici pentru a se asigura că vânzările de bunuri și servicii se fac către clienți cu o situație de credit corespunzătoare. Controlul riscului evaluează calitatea creditului pentru clienții noi, înainte de a le fi oferiți termeni și condiții standard de plată și livrare, precum și, în mod periodic, pentru clienții existenți. Astfel de evaluări țin cont de poziția financiară a clientului, experiența din trecut a Grupului cu respectivul client, informații despre credit externe, dacă există, și alți factori relevanți după caz. Sunt stabilite limite de risc individuale pe baza analizei interne, în conformitate cu limitele stabilite de Consiliu. Respectarea limitelor de credit de către clienții cu achiziții en-gros este monitorizată în mod regulat de către superiorii direcți.

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

i.2.1. Expuneri semnificative în mod individual

Expunerile semnificative sunt analizate în mod individual, în scopul identificării oricăror indicatori de depreciere și / sau a măsurării pierderilor așteptate din credit. Astfel de analize se bazează pe maturitatea soldurilor de creanțe, pe dovezi externe ale calității creditului contrapartidei și pe orice sume contestate. Riscul de credit pentru numerar și echivalente de numerar este foarte redus, întrucât numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate la instituții financiare care sunt considerate, la momentul depunerii, ca prezentând un risc minim de neplată.

i.2.2. Creanțe comerciale și alte creanțe

Grupul aplică abordarea simplificată prevăzută de IFRS 9 pentru a măsura pierderile din credit preconizate, care utilizează un provizion pentru pierderi preconizate în cursul ciclului de viață pentru toate creanțele comerciale și activele contractuale. Pentru a măsura pierderile din credit preconizate, creanțele comerciale și activele contractuale au fost grupate pe baza caracteristicilor de risc de credit comune și a numărului de zile restante.

Ratele pierderilor preconizate se bazează pe profilurile de încasare ale creanțelor pe o perioadă de 36 de luni înainte de 31 decembrie 2021 sau, respectiv, 1 ianuarie 2021 și pe pierderile din credit istorice corespunzătoare înregistrate în această perioadă. Unde este cazul, ratele pierderilor istorice sunt ajustate pentru a reflecta informațiile existente și anticipative privind factorii macroeconomici care afectează capacitatea clienților de a stinge creanțele.

Pe această bază, ajustarea pentru pierderi din riscul de credit preconizate aferent creanțelor comerciale, la 31 decembrie 2021 a fost determinată după cum urmează:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	0,26	2,46	9,85	20,86	63,37	69,42	100	
Creanțe comerciale	412.477	10.337	10.057	3.340	5.509	159	17.132	459.011
ECL	1.072	255	991	697	3.491	110	17.132	23.746

Informații comparative la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	0,18	1,69	8,50	11,31	21,77	37,30	97,95	
Creanțe comerciale	346.143	8.765	3.328	6.739	10.189	280	38.557	414.001
ECL	609	148	283	762	2.218	104	37.768	41.893

Reducerea provizionului pentru pierderi din credit preconizate privind creanțele comerciale și alte creanțe la 31 decembrie 2021 prin comparație cu 31 decembrie 2020 se datorează scoaterilor în afara bilanțului mai mari efectuate în perioada de raportare.

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Provizioanele pentru pierderi din credit privind creanțele comerciale și alte creanțe la 31 decembrie corespund provizioanelor pentru pierdere la deschidere, după cum urmează:

	2021		2020	
	Creanțe comerciale	Alte creanțe	Creanțe comerciale	Alte creanțe
Sold la deschidere	(41.893)	(5.970)	(39.324)	(5.970)
Sume trecute pe pierdere	16.033	5.407	990	-
Reversari	678	-	1.465	-
Deprecierea creantelor	(6.197)	-	(5.024)	-
Transfer la activele deținute în vederea distribuirii	7.633	-	-	-
Sold la închidere	(23.746)	(563)	(41.893)	(5.970)

Pierderile din credit preconizate privind creanțele comerciale și alte creanțe sunt prezentate ca pierderi nete din credit, în cadrul profitului brut.

ii. Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă a viitoarelor fluxuri de trezorerie ale instrumentelor financiare să fluctueze, datorită schimbărilor intervenite în variabilele pieței, precum ratele dobânzii, cursurile de schimb valutar și prețurile la capitaluri.

Grupul este expus la riscuri de piață decurgând din pozițiile sale deschise cu privire la rata dobânzii și produsele valutare. Informații cantitative și calitative despre expunerea Grupului la aceste riscuri, precum și politicile și practicile de gestionare a riscurilor aferente din cadrul Grupului sunt prezentate în această notă.

ii.1. Riscul de preț al materiilor prime

În cursul obișnuit al activității sale, Grupul este expus la riscul de preț al materiilor prime. Întrucât materiile prime (în special, gazul, energia și petrolul) reprezintă surse semnificative în procesul de producție a îngrășămintelor și a produselor de protecție a culturilor, există o strânsă corelație între prețurile majorității îngrășămintelor și produselor de protecție a culturilor și prețurile materiilor prime. Grupul gestionează acest risc prin monitorizarea condițiilor de piață globale, regionale și locale, precum și a poziției sale deschise la orice moment dat. Poziția deschisă este gestionată în limitele aprobate și este monitorizată direct de către Directorul Executiv al segmentului Agribusiness. Pozițiile scurte sunt evitate, întrucât angajamentele de vânzare ferme nu depășesc niciodată suma stocurilor disponibile și a angajamentelor de cumpărare ferme.

Raportul privind Perspectiva piețelor de mărfuri emis de Banca Mondială în luna octombrie 2021 subliniază că majorarea prețurilor din domeniul energetic, în special a prețurilor la cărbune și gaze naturale, a dus la creșterea accentuată a costurilor materiilor prime utilizate în agricultură, inclusiv îngrășămintele și produsele de protecție a culturilor. Prețurile mari din domeniul energiei au forțat unele companii din industria chimică să își întrerupă sau să își reducă capacitatea de producție. Creșterea prețurilor la gazele naturale în Europa a rezultat în reduceri pe scară largă ale producției de amoniac – o materie primă importantă în producția îngrășămintelor cu azot – în timp ce creșterea

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

prețurilor la cărbune termic în China a condus la raționalizarea consumului de energie electrică în unele provincii și a forțat fabricile de îngrășăminte să își reducă producția. Unități de producție importante din România au anunțat, deasemenea, că au intenția să își întrerupă activitatea, din cauza prețurilor mai mari la electricitate și gaze.

Pe lângă turbulențele de pe piață create de creșterea prețurilor la materiile prime, China a anunțat suspendarea exporturilor de îngrășăminte până în luna iunie 2022, pentru a asigura disponibilitatea acestora la nivel național, în contextul preocupărilor legate de securitatea alimentară. Exporturile chinezești de DAP (fosfat de diamoniu) și de uree reprezintă aproximativ o treime și, respectiv, o zecime din comerțul global. Pe lângă preocupările legate de aprovizionare, Rusia a anunțat restricții privind exporturile de îngrășăminte cu azot și fosfat pe o perioadă de șase luni, începând cu 1 decembrie 2021.

În acest context, în cursul celei de-a doua jumătăți a anului 2021, piața locală a înregistrat deficite semnificative de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor. Se estimează că astfel de deficite vor fi exacerbate de restricțiile de export și de contextele geopolitice. Poziția noastră pe piață și stabilitatea financiară ne-au permis să continuăm să ne servim clienții și să facem stocuri atât de îngrășăminte, cât și produse de protecție a culturilor, pentru pregătirea campaniilor agricole din primăvara anului 2022 (a se vedea Nota 19 pentru detalii despre stocurile de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor ale Grupului). Ca parte din strategiile lor de reducere a riscurilor, un număr semnificativ dintre clienții noștri au preferat să își asigure achizițiile prin plasarea unor comenzi de cumpărare ferme, pe bază de plăți anticipate (a se vedea Nota 20 pentru detalii referitoare la avansurile încasate de la clienți).

ii.2. Riscul de schimb valutar

Riscul de schimb valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a schimbărilor intervenite în cursurile de schimb. Consiliul a stabilit limite pentru pozițiile nete pe care Grupul le poate deține în valute, incluzând pozițiile de schimb valutar ale subsidiarelor și atât acoperirile contabile, cât și economice. Astfel de limite sunt relevante în special pentru divizia Agrifinance, în care o parte din creditele de la instituțiile financiare internaționale, alte contracte de creditare și sumele obținute din obligațiunile emise sunt exprimate în EUR. Conform limitelor stabilite de Grup și anumitor condiții financiare restrictive impuse de contractele de credit, poziția valutară deschisă în cadrul Agrifinance nu trebuie să depășească 10% din Capitalul său total.

Strategia Grupului este de a monitoriza pozițiile deschise în regim zilnic și de a implementa strategii de gestionare a riscului, pentru a se asigura împotriva riscului de schimb valutar. Pozițiile sunt menținute în cadrul limitelor stabilite, fie echilibrând activele și datoriile în valutele respective, fie prin efectuarea contractelor swap sau forward în valută, convertind astfel expunerile în RON.

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Expunerea Grupului la riscul de schimb valutar la sfârșitul perioadei de raportare, prezentând activele financiare și datoriile financiare monetare ale Grupului, la valorile lor contabile, în valuta în care sunt original denumite, a fost după cum urmează:

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	EUR	USD	EUR	USD
<i>Active</i>				
Numerar și solduri la bănci	1.948	23	6.515	23
Credite și avansuri acordate clienților	105.907		48.933	
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.984		4.576	71
Total active	110.839	23	60.024	94
<i>Datorii</i>				
Împrumuturi	129.585		179.308	
Obligațiuni emise	203.206			
Datorii comerciale și alte datorii	50.255	23.050	24.655	8.018
Total datorii	383.045	23.050	203.963	8.018
Instrumente financiare derivate (valoare notionala)	205.487		94.710	
Poziție financiară netă	(66.719)	(23.027)	(49.229)	(7.924)

Tabelul următor prezintă sensibilitățile profitului și pierderii și capitalurilor proprii la schimbările posibile, în mod rezonabil, în cursurile de schimb EUR și USD în raport cu moneda funcțională. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea schimbărilor în cursurile de schimb la poziția financiară netă de mai sus.

	2021	2020
	Aprecieri cu 3,4% a RON în raport cu EUR	Aprecieri cu 2,5% a RON în raport cu EUR
<i>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare a:</i>	(2.269)	(1.252)
<i>Capitaluri proprii</i>	(2.006)	(1.172)

	2021	2020
	Aprecieri cu 3,4% a RON în raport cu USD	Aprecieri cu 2,5% a RON în raport cu USD
<i>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare a:</i>	(774)	(198)
<i>Capitaluri proprii</i>	(650)	(166)

ii.3. Riscul de rată a dobânzii

Riscul principal de rata a dobânzii al Grupului decurge din neconcordanța dintre frecvența reevaluării dobânzii pentru creditele și avansurile acordate cu rate variabile, în ceea ce privește activele, și frecvența reevaluării dobânzii pentru împrumuturi în conjuncție cu obligațiunile cu rată fixă emise, în

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

ceea ce privește datoriile. Această neconcordanță expune Grupul la riscul de rată a dobânzii a fluxurilor de trezorerie. Strategia Grupului este să monitorizeze și, în funcție de condițiile pieței și tendințele anticipate, să acopere parțial diferența deschisă rezultată din reevaluarea dobânzii, utilizând contracte swap cu rata dobânzii variabilă-la-fixă.

Toate împrumuturile contractate și toate creditele și avansurile acordate de Grup poartă o rată a dobânzii variabilă și sunt măsurate la costul amortizat.

În cursul anului 2021, Grupul a emis obligațiuni cu rata fixă, având o valoare de 40 de milioane EUR și o maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare credite a diviziei Agrifinance. Noile obligațiuni măresc expunerea Grupului atât la riscul de schimb valutar, cât și la riscul de rată a dobânzii. Tabelul următor prezintă analiza expunerii Grupului la riscul de rată a dobânzii pentru activele și datoriile financiare la 31 Decembrie 2021. Activele și datoriile Grupului sunt prezentate la valoarea contabilă și clasificate în funcție de data care intervine prima între reevaluarea contractuală a dobânzii sau data maturității.

Clasă activ / datorie	Până la 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	801.506	12.027	1.110.791	25.569	1.949.893
Alte creanțe imobilizate				9.093	9.093
Creanțe comerciale și alte creanțe	23.505	17.359	417.311	-	458.175
Numerar și echivalente de numerar	101.597				101.597
Total active financiare	926.607	29.386	1.528.102	34.662	2.518.757
Împrumuturi bancare	689.845	689.999	95.225	201.801	1.676.870
Datorii comerciale și alte datorii	81.939	25.463	317.269	-	424.671
Total datorii financiare	771.784	715.461	412.494	201.801	2.101.541
Diferență din reevaluarea dobânzii	154.823	(686.076)	1.115.608	(167.139)	417.216

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Informații comparative la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

Clasă activ/ datorie	Până la 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	1.018.612	-	632.030	-	1.650.642
Alte creanțe imobilizate				21.721	21.721
Creanțe comerciale și alte creanțe	32.352	8.354	353.394	-	394.100
Numerar și echivalente de numerar	94.593				94.593
Total active financiare	1.145.557	8.354	985.424	21.721	2.161.056
Împrumuturi bancare	876.994	448.863	121.692	22.433	1.469.982
Datorii comerciale și alte datorii	45.372	8.595	276.882	-	330.848
Total datorii financiare	922.366	457.458	398.574	22.433	1.800.830
Diferență din reevaluarea dobânzii	223.191	(449.104)	586.849	(711)	360.226

Diferențele în intervalele de risc până la un an se explică prin faptul că 62% din creditele și avansurile acordate de Grup clienților poartă dobândă variabilă la rate de bază cu o maturitate de șase luni și frecvență de reevaluare lunară. Restul portofoliului este fie evaluat cu o frecvență de șase luni, sau poartă rate de dobândă fixe. Împrumuturile bancare ale Grupului poartă dobândă variabilă la rate de bază cu maturități de 6 luni, 1 lună sau 3 luni, cu frecvențe de reevaluare care corespund maturității respective rate de bază. Astfel de expuneri la risc au loc în cursul obișnuit al activității Grupului.

Tabelul următor prezintă sensibilitățile profitului și pierderii și capitalurilor proprii la posibilele schimbări rezonabile în ratele dobânzii. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea schimbărilor din ratele variabile la activele și datoriile financiare cu rată variabilă restante la data raportării.

	2021	2020
	<i>Rata dobânzii (+100 p.b. schimbare paralelă)</i>	<i>Rata dobânzii (+100 p.b. schimbare paralelă)</i>
<i>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare a:</i>	699	634
<i>Capitaluri proprii</i>	587	536

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

iii. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Grupul să nu dispună de suficiente resurse financiare lichide pentru a-și onora obligațiile asociate cu datoriile financiare care sunt stinse prin furnizarea de numerar sau alt activ financiar. Riscul de lichiditate apare datorită posibilității ca Grupul să fie incapabil să își onoreze obligațiile de plată la scadență, drept rezultat al unor neconcordanțe în planificarea fluxurilor de numerar atât în circumstanțe normale, cât și de criză. Astfel de scenarii se pot produce când fondurile necesare pentru pozițiile nelichide ale activelor nu sunt disponibile Grupului, în termeni acceptabili. Pentru a limita acest risc, conducerea a asigurat niște surse de finanțare diversificate, pe lângă baza sa de capital principal, și a adoptat o politică de gestionare a activelor ținând cont de lichiditate și de monitorizarea viitoarelor fluxuri de numerar și lichidității în regim zilnic.

Departamentele de trezorerie ale subsidiarelor Societății sunt responsabile să colaboreze cu celelalte departamente din cadrul subsidiarelor lor pentru a asigura implementarea strategiei privind riscul de lichiditate. Aceasta cuprinde o evaluare a fluxurilor de numerar preconizate și disponibilitatea unei garanții de prim rang, care ar putea fi utilizată pentru a obține fonduri adiționale, dacă este necesar.

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune, deasemenea, menținerea de numerar și garanții vandabile suficiente și disponibilitatea finanțării printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate pentru onorarea obligațiilor la scadență și pentru închiderea pozițiilor de piață.

Datorită naturii dinamice a activităților sale de bază, trezoreria Grupului menține flexibilitatea finanțării, prin menținerea disponibilității în baza liniilor de credit. Grupul are acces la următoarele facilități de împrumut netrase la sfârșitul perioadei de raportare:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Facilități angajate netrase	211.729	231.988
Expirând într-un an	211.729	231.988
Facilități neangajate netrase	473.121	488.467
Expirând într-un an	473.121	473.467
Expirând în mai mult de un an	-	15.000
Total facilități netrase disponibile, din care:	684.850	720.455
Expirând într-un an	684.850	705.455
Expirând în mai mult de un an	-	15.000
Active eligibile negrevate	653.954	428.389

Grupul utilizează rata lichidității curente (adică raportul dintre activele curente și datoriile curente) pentru a monitoriza și promova un profil de lichiditate robust. Grupul calculează lunar Rata lichidității curente și aceasta nu va fi mai mică de 1. Rata lichidității curente pentru Grup la 31 decembrie 2021 este 1,42 (31 decembrie 2020: 1,42).

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Analiza activelor și datoriilor financiare

Grupul își gestionează expunerea la riscul de lichiditate utilizând o structură a maturității a activelor și datoriilor sale monetare, bazată pe maturitățile contractuale ale activelor și datoriilor cu termene de plată stabilite și pe fluxurile de numerar preconizate pentru respectivele active sau datorii fără maturități specifice. Tabelul de mai jos prezintă modul în care Grupul își gestionează riscul de lichiditate prezentând fluxurile de numerar neactualizate ale activelor și datoriilor monetare în intervale de timp, pe baza maturităților lor contractuale. Unele dintre împrumuturile Grupului și toate creditele și avansurile acordate de acesta sunt neangajate, incluzând opțiuni necondiționate de declarare a scadenței anticipate în favoarea creditorului. Pe baza istoriei sale și relațiilor create cu partenerii săi de afaceri, Grupul a concluzionat că exercitarea acestor opțiuni este extrem de improbabilă, astfel opțiunile necondiționate de declarare a scadenței anticipate nu sunt luate în considerare în analiza de mai jos. Pentru instrumentele derivate deținute în scopuri de gestionare a riscurilor este prezentată maturitatea contractuală la fluxurile lor de numerar preconizate, estimate pe baza condițiilor pieței la sfârșitul perioadelor prezentate.

31 decembrie 2021	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	total
Credite și avansuri acordate clienților	467.214	1.061.597	224.105	370.465	109.313	2.232.694
Alte creanțe imobilizate			8.289	804		9.093
Creanțe comerciale și alte creanțe	50.151	408.024	-	-		458.175
Numerar și echivalente de numerar	101.597					101.597
Intrări preconizate privind activele	618.962	1.469.620	232.394	371.269	109.313	2.801.558
Împrumuturi	257.774	786.915	289.663	434.557	24.725	1.793.634
Datorii din contracte de leasing financiar	3.897	3.151	4.424	2.278	-	13.750
Datorii comerciale și alte datorii financiare	152.181	272.490	-	-	-	424.670
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	744					744
Ieșiri preconizate privind datoriile	414.595	1.062.556	294.087	436.835	24.725	2.232.798
Elemente extrabilanțiere						
Valoare notională derivat (intrare)	67.903	-	1.580	-	54.713	124.196
Valoare notională derivat (ieșire)	(69.848)	-	(3.300)	-	(60.242)	(133.390)
Garanție financiară	5.500	-	-	-	-	5.500
Ieșiri preconizate privind datoriile	418.150	1.062.556	292.367	436.835	19.196	2.229.104
Diferență netă	200.812	407.065	(59.973)	(65.566)	90.117	572.454

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Analiza comparativă la 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2020	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	total
Credite și avansuri acordate clienților	384.229	948.021	203.243	331.802	78.810	1.946.105
Alte creanțe imobilizate	-	-	18.449	3.272	-	21.721
Creanțe comerciale și alte creanțe	39.851	354.249	-	-	-	394.100
Numerar și echivalente de numerar	94.593					94.593
Intrări preconizate privind activele	518.673	1.302.270	221.692	335.074	78.810	2.456.519
Împrumuturi	141.176	607.810	476.272	323.665	45.989	1.594.911
Datorii din contracte de leasing financiar	4.755	7.073	7.645	3.028	-	22.500
Datorii comerciale și alte datorii financiare	57.197	273.652	-	-	-	330.849
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	907					907
Ieșiri preconizate privind datoriile	204.034	888.534	483.916	326.693	45.989	1.949.167
Elemente extrabilanțiere						
Valoare notionala derivat(intrare) (restatat)	32.536	-	-	-	-	32.536
Valoare notionala derivat(ieșire) (restatat)	(32.536)	-	-	-	-	(32.536)
Garanție financiară	6.500	-	-	-	-	6.500
Ieșiri preconizate privind datoriile	210.534	888.534	483.916	326.693	45.989	1.955.667
Diferență netă	308.139	413.736	(262.225)	8.381	32.821	500.852

Corectarea erorii perioadei anterioare

Ieșirile și intrările de numerar a valorii nominale a derivatelor în sumă de 62 milioane lei au fost prezentate anterior pe bază brută. Instrumentele derivate sunt decontate pe net. Eroarea a fost corectată prin retratarea prezentării pe net a intrărilor și ieșirilor de numerar aferente pentru a contabiliza prevederile de decontare netă din acordurile contractuale.

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Impactul restatării este după cum urmează:

	31 decembrie 2020 raportat anterior	Crestere / (descrestere)	31 decembrie 2020 restatat
Valoare nominală derivat			
Valoare notionala derivat(intrare)	94.710	(62.174)	32.536
Valoare notionala derivat(ieșire)	(94.710)	62.174	(32.536)
Datorii din derivate cu decontare netă	1.368	(461)	907

Analiza, așa cum a fost raportată anterior, este prezentată mai jos (analiza restată este cea prezentată la pagina 55):

31 decembrie 2020	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	total
Credite și avansuri acordate clienților	384.229	948.021	203.243	331.802	78.810	1.946.105
Alte creanțe imobilizate	-	-	18.449	3.272	-	21.721
Creanțe comerciale și alte creanțe	39.851	354.249	-	-	-	394.100
Numerar și echivalente de numerar	94.593					94.593
Intrări preconizate privind activele	518.673	1.302.270	221.692	335.074	78.810	2.456.519
Împrumuturi	141.176	607.810	476.272	323.665	45.989	1.594.911
Datorii din contracte de leasing financiar	4.755	7.073	7.645	3.028	-	22.500
Datorii comerciale și alte datorii financiare	57.197	273.652	-	-	-	330.849
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	1.368					1.368
Ieșiri preconizate privind datoriile	204.496	888.534	483.916	326.693	45.989	1.949.628
Elemente extrabilanțiere						
Valoare notionala derivat(intrare) (restatat)	94.710	-	-	-	-	94.710
Valoare notionala derivat(ieșire) (restatat)	(94.710)	-	-	-	-	(94.710)
Garanție financiară	6.500	-	-	-	-	6.500
Ieșiri preconizate privind datoriile	210.996	888.534	483.916	326.693	45.989	1.956.128
Diferență netă	314.177	413.736	(262.225)	8.381	32.821	506.891

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Tabelul de mai jos prezintă fluxurile de numerar neactualizate ale datoriilor sale financiare la 31 decembrie 2021. Rambursările supuse notificării sunt tratate ca și cum notificarea ar fi transmisă imediat.

31 Decembrie 2021	între 0 și 6 luni	între 6 și 12 luni	între 1 și 2 ani	între 2 și 5 ani	peste 5 ani	total
Împrumuturi	690.163	340.200	289.663	463.098	24.725	1.807.849
Datorii din contracte de leasing financiar	3.897	3.151	4.424	2.027	-	13.499
Datorii comerciale și alte datorii	152.181	272.490	-	-	-	424.670
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	744	-	-	-	-	744
Valoare notionala derivat(intrare)	67.903	-	1.580	-	54.713	124.196
Valoare notionala derivat(ieșire)	(69.848)	-	(3.300)	-	(60.242)	(133.390)
Garanții financiare acordate	5.500	-	-	-	-	5.500
Total	850.540	615.841	292.367	465.124	19.196	2.243.068

Analiza comparativă la 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2020	între 0 și 6 luni	între 6 și 12 luni	între 1 și 2 ani	între 2 și 5 ani	peste 5 ani	total
Împrumuturi	635.370	268.485	309.888	308.644	44.959	1.567.346
Datorii din contracte de leasing financiar	4.755	7.073	7.645	3.028	-	22.500
Datorii comerciale și alte datorii financiare	57.197	273.652	-	-	-	330.849
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	907	-	-	-	-	907
Valoare nominală derivat(intrare)	32.536	-	-	-	-	32.536
Valoare nominală derivat(ieșire)	(32.536)	-	-	-	-	(32.536)
Garanții financiare acordate	6.500	-	-	-	-	6.500
Total	704.729	549.210	317.532	311.672	44.959	1.928.102

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune cuprinde informații despre capitalul social al Societății, capitalurile proprii ale Grupului, ce anume gestionează ca și capital și practicile de gestionare a capitalului din cadrul Grupului.

11 **CAPITALURI PROPRII**

Capital social emis

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Acțiuni ordinare		
Autorizate în valoare de 0,1RON fiecare	2.163.968.075	2.163.968.075

Acțiunile ordinare emise și platite, precum și structura acționariatului Societății sunt prezentate mai jos:

	2021		2020	
	#	RON'000	#	RON'000
Acțiuni ordinare, emise și platite integral:				
La 1 ianuarie	2.163.968.075	216.397	2.163.968.075	216.397
Emise în cursul perioadei				
la 31 decembrie, din care deținute de:	2.163.968.075	216.397	2.163.968.075	216.397
Dl. Kanani Jabbar	1.888.469.175	188.847	1.888.469.175	188.847
BERD	275.414.102	27.541	275.414.102	27.541
Alții	84.798	8	84.798	8
Prime de emisiune		4.351		4.351
Total capital social și prime de emisiune		220.748		220.748

Acțiunile ordinare au o valoare nominală de 0,1 RON fiecare. Acestea conferă deținătorului dreptul de a participa la distribuirea de dividende și de a obține o cotă parte din veniturile rezultate din lichidarea Societății, proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Nu există alte clase de instrumente de capital emise de Societate.

Alte rezerve

"Alte rezerve" cuprinde rezerve legale și alte rezerve.

Prevederile legale impun Societății ca, la sfârșitul fiecărui exercitiu financiar, cel puțin 5% din profitul contabil să fie transferat în rezerve legale până când soldul ajunge la 20% din capitalul social al Societății. Rezervele legale sunt nedistribuibile. La data de 31 decembrie 2021, Societate are un sold al rezervei legale în suma de 5.108 mii lei (31 decembrie 2020: 4.582 mii lei).

Rezerve din reevaluare

Rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt utilizate pentru a înregistra creșterile și reducerile privind reevaluarea activelor imobilizate. În cazul unei vânzări a unui activ, orice sold din rezervă în legătură cu activul este transferat la rezultatul reportat (a se vedea Nota 22 pentru detalii).

Note la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

12 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Societății la gestionarea capitalului sunt să:

- Asigure capacitatea Societății de a-și continua activitatea, astfel încât să poată continua să furnizeze profituri pentru acționari și beneficii pentru alte persoane interesate, și
- Mențină o structură optimă a capitalului pentru a reduce costul capitalului.

În ultimii ani a fost practica Societății să nu distribuie dividende, exceptând cazuri speciale legate, în principal, de activitățile de restructurare a grupului. Întrucât Societatea este din ce în ce mai activă pe piețele de capital și în vederea gestionării structurii capitalului său, aceasta poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, poate emite noi acțiuni, sau vinde active în vederea reducerii datoriei.

Societatea monitorizează capitalul pe baza indicatorului datoria netă. Indicatorul datoria netă sau gradul de îndatorare este calculat pe baza acestor situații financiare consolidate și reprezintă Total împrumuturi (incluzand si datoriile din contracte de leasing) minus Numerar și echivalente numerar împărțit la Total capitaluri proprii, după cum urmează:

#	Descriere articol	Referință/ Notă	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
=(A+B-C)/D	Indicator datorie netă		2,71	2,80
A	Împrumuturi	16	1.676.870	1.469.981
B	Datorii din contracte de leasing	21	13.498	22.500
C	Numerar și echivalente de numerar	15	101.597	94.593
D	Total capitaluri proprii	11	585.676	499.381

Capitalul de reglementare este monitorizat de segmentul Agrifinance (Agricover Credit IFN), utilizând tehnici bazate pe instrucțiunile elaborate de Banca Națională a României („BNR”) în scopuri de supraveghere. Informațiile necesare sunt depuse la BNR în regim trimestrial la nivelul individual Agricover Credit IFN (consultați situațiile financiare consolidate ale Agricover Credit IFN la data de și pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021, pentru detalii privind calculul acestor indicatori financiari). Agricover Credit IFN și Grupul au respectat toate cerințele de capital impuse la nivel extern în exercițiile financiare 2021 și 2020, așa cum este descris deasupra și în Nota 16.

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

13

PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

O prezentare generală a instrumentelor financiare deținute de Societate este furnizată mai jos:

	Notă	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active financiare la costul amortizat:		2.518.757	2.161.055
Credite și avansuri acordate clienților	10	1.949.893	1.650.641
Alte creanțe imobilizate		9.093	21.721
Creanțe comerciale și alte creanțe	14	458.175	394.100
Numerar și echivalente de numerar	15	101.597	94.593
Datorii financiare la costul amortizat:		2.111.286	1.822.031
Împrumuturi	16	1.690.369	1.492.482
Datorii comerciale și alte datorii	17	420.917	329.549
Active financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor		116	-
Datorii financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor		1.275	1.368

Recunoașterea inițială și măsurarea

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute atunci când entitatea devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Achizițiile și vânzările regulate ale activelor financiare sunt recunoscute la data tranzacției, data la care Grupul se angajează să achiziționeze sau să vândă activul.

Cu excepția creanțelor comerciale, la recunoașterea inițială, Grupul măsoară un activ financiar sau o datorie financiară la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este măsurat(ă) la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacționale marginale și atribuibile direct achiziției sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare, precum taxe și comisioane.

Creanțele comerciale sunt sume datorate de clienți pentru bunurile vândute sau serviciile prestate în cursul obișnuit al activității. Acestea sunt, în general, scadente la plată în timpul sezonului agricol și sunt, prin urmare, clasificate toate ca fiind curente. Creanțele comerciale nu conțin componente de finanțare semnificative și sunt recunoscute inițial la valoarea contraprestației care este necondiționată.

Imediat după recunoașterea inițială, este recunoscut un provizion pentru pierderi din credite preconizate („ECL”) privind activele financiare măsurate la cost amortizat, așa cum se arată în Nota 10.i, ceea ce rezultă în recunoașterea unei pierderi contabile în contul de profit sau pierdere atunci când un activ este emis.

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Clasificarea și măsurarea ulterioară

Grupul aplică IFRS 9 și își clasifică activele financiare în următoarele categorii de măsurare:

- Valoarea justă prin profit sau pierdere (FVPL); și
- Cost amortizat.

Clasificarea și măsurarea ulterioară depind de:

- i. Modelul de afaceri al Grupului pentru gestionarea activului – acesta reflectă modul în care Grupul gestionează activele în vederea generării fluxurilor de numerar. Astfel, dacă obiectivul Grupului este exclusiv să încaseze fluxurile de numerar contractuale din active, sau să încaseze atât fluxurile de numerar contractuale, cât și fluxurile de numerar provenite din vânzarea activului; și
- ii. Caracteristicile fluxului de numerar al activului – respectiv dacă fluxurile de numerar ale instrumentului financiar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și dobânzii ('testul SPPI'). La efectuarea acestei evaluări, Grupul apreciază dacă fluxurile de numerar contractuale corespund acordului de creditare de bază, adică dacă dobânda include numai contraprestația pentru valoarea în timp a banilor, riscul de credit, alte riscuri de creditare de bază și o marjă de profit care corespunde acordului de creditare de bază.

Pe baza acestor factori, Grupul își clasifică activele financiare după cum urmează:

- Costul amortizat – numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale și alte creanțe și creditele și avansurile acordate clienților sunt deținute pentru încasarea fluxurilor de numerar contractuale, în cazul în care respectivele fluxuri de numerar reprezintă exclusiv plățile principalului și dobânzii ('SPPI') și sunt măsurate la costul amortizat;
- Valoare justă prin profit sau pierdere – instrumentele derivate deținute în scopul gestionării riscurilor, care nu sunt desemnate ca parte din relațiile de acoperire, sunt măsurate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Profitul sau pierderile privind instrumentele derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumentele financiare derivate în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Raționament semnificativ – Valoarea în timp modificată a banilor

Creditele de tip capital de lucru acordate de divizia Agrifinance a Grupului includ o valoare modificată în timp a elementului bani, prin care maturitatea ratei de referință este diferită de perioada de reevaluare a dobânzii. Conducerea a utilizat raționamentul pentru clasificarea acestor credite la costul amortizat. La aplicarea acestui raționament, conducerea a luat în considerare rezultatele unui test de referință calitativ, care a analizat nivelul și corelația dintre rata de referință contractuală și rata de referință cu o maturitate ce corespunde perioadei de reevaluare a dobânzii.

Costul amortizat este valoarea la care instrumentul financiar (activ sau datorie) este măsurat la recunoașterea inițială, minus rambursările principalului, plus sau minus amortizarea cumulată, utilizându-se metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe dintre respectiva valoare inițială și valoarea la maturitate și, în ceea ce privește activele financiare, ajustată pentru orice provizion pentru pierdere. Rata dobânzii efective este rata care actualizează în mod exact plățile sau încasările în numerar viitoare preconizate, prin durata de viață preconizată a activului financiar sau a datoriei financiare la valoarea contabilă brută a unui activ financiar (costul său amortizat înainte de orice provizion pentru

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

deprecieri), sau la costul amortizat al unei datorii financiare. Calculul nu ia în considerare pierderile din credit preconizate și include costurile tranzacționale, primele sau reducerile și comisioanele și punctele plătite sau încasate care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, precum comisioanele de constituire. Când Grupul revizuieste estimările viitoarelor fluxuri de numerar, valoarea contabilă a respectivului activ financiar sau datorii financiare este ajustată pentru a reflecta noua estimare actualizată utilizându-se rata dobânzii efective inițială. Orice schimbări sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Pierderile din credite preconizate ('ECL')

Grupul evaluează anticipat pierderile din credit preconizate ('ECL') asociate cu activele sale financiare înregistrate la costul amortizat și cu expunerea decurgând din angajamentele de credit și contractele de garanție financiară. Grupul recunoaște un provizion pentru astfel de pierderi, la fiecare dată a raportării. Măsurarea ECL reflectă:

- O valoare obiectivă și ponderată în funcție de probabilitate, care este determinată prin evaluarea unei serii de rezultate posibile;
- Valoarea în timp a banilor prin care deficitele preconizate sunt actualizate utilizându-se rata dobânzii efective inițială a activului financiar sau o aproximare a acesteia; și
- Informații rezonabile și care pot fi dovedite, disponibile, fără costuri sau eforturi nejustificate, la data raportării cu privire la evenimente din trecut, condiții prezente și prognoze ale condițiilor economice viitoare.

Nota 10.i furnizează detalii suplimentare despre modul în care este calculat provizionul pentru pierderi așteptate din credite.

Clasificarea datoriilor financiare

Datoriile financiare sunt clasificate așa cum sunt măsurate ulterior la costul amortizat, exceptând instrumentele derivate deținute în scopuri de gestionare a riscurilor, care nu sunt desemnate ca parte dintr-o relație de acoperire și care sunt măsurate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Profitul sau pierderile legate de instrumentele derivate deținute în scopuri de gestionare a riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumentele financiare derivate în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Modificări

Dacă termenii unui instrument financiar sunt modificați, atunci Grupul evaluează dacă fluxurile de numerar ale instrumentului modificat sunt diferite în mod substanțial. Dacă fluxurile de numerar sunt diferite în mod substanțial, atunci drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar din instrumentul financiar inițial (activ sau datorie) sunt considerate expirate. În acest caz, instrumentul financiar inițial este derecunoscut și un nou instrument financiar este recunoscut. Orice comisioane încasate sau plătite ca parte din modificare sunt contabilizate după cum urmează:

- Comisioanele care sunt luate în considerare la stabilirea valorii juste a noului activ sau datorii și comisioanele care reprezintă rambursarea costurilor tranzacționale eligibile sunt incluse în măsurarea inițială a activului sau datoriei; și
- Alte comisioane sunt incluse în profit sau pierdere, ca parte din profitul sau pierderea privind derecunoașterea.

Dacă fluxurile de numerar privind un activ financiar sunt modificate când debitorul întâmpină dificultăți

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

financiare, atunci obiectivul modificării este, de regulă, să se maximizeze recuperarea termenilor contractuali inițiali, mai degrabă decât să se creeze un nou activ cu termeni substanțial diferiți. Dacă Grupul intenționează să modifice un activ financiar într-un mod care ar rezulta în scutirea de rambursarea fluxurilor de numerar, va considera, mai întâi, dacă o parte din activ ar trebui să fie amortizată înainte ca modificarea să se producă. Această abordare afectează rezultatul evaluării cantitative și înseamnă că criteriile de derecunoaștere nu sunt, de regulă, satisfăcute în astfel de cazuri. Dacă o astfel de modificare este efectuată din cauza dificultăților financiare întâmpinate de debitor, atunci profitul sau pierderea este prezentat(ă) împreună cu pierderile din depreciere. În toate celelalte cazuri, profitul sau pierderea legată de modificarea unui activ financiar va fi prezentată ca venit din dobânzi. Profiturile sau pierderile legate de modificarea unei datorii financiare vor fi prezentate ca cheltuială cu dobânzile.

Derecunoaștere, alta decât cea legată de o modificare

Activele financiare sau o parte din acestea sunt derecunoscute când drepturile contractuale de a încasa fluxuri de numerar din active au expirat, sau când acestea au fost transferate și fie (i) Grupul transferă în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate, sau (ii) Grupul nici nu transferă, nici nu păstrează în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate, iar Grupul nu a păstrat controlul.

Datoriile financiare sunt derecunoscute când acestea sunt stinse (când obligația specificată în contract este descărcată, anulată sau expiră).

Creditele și avansurile acordate clienților sunt scoase în afara bilanțului când nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare. Indicatorii că nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare includ, printre altele, eșecul executării silite și neefectuarea plăților. Orice recuperări ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate la pierderile nete din credit privind activele financiare, în profitul sau pierderea aferente exercițiului.

Garanții financiare și angajamente de credit

Contractele de garanție financiară sunt contracte care necesită ca emitentul să efectueze plățile specificate pentru a compensa deținătorul pentru o pierdere ca urmare a faptului că un debitor terț specificat nu efectuează plățile la scadență, în conformitate cu termenii unui instrument de datorie. Contractele de garanție financiară sunt măsurate inițial la valoarea justă și ulterior la valoarea cea mai mare dintre:

- Valoarea provizionului pentru pierderi (calculat așa cum se arată în Nota 10.i); și
- Prima încasată la recunoașterea inițială, minus venitul recunoscut în conformitate cu principiile IFRS 15 *Venituri din contractele cu clienții*, adică în mod liniar pe durata de viață a garanției.

Angajamentele de credit furnizate de Grup sunt măsurate la valoarea provizionului pentru pierderi (calculat așa cum se arată în Nota 10.i).

Pentru angajamentele de credit și contractele de garanție financiară, ajustările pentru pierderi din credit sunt recunoscute ca provizion. Cu toate acestea, pentru contractele care includ atât un angajament de credit, cât și un angajament netras, iar Grupul nu poate identifica separat pierderile din credit preconizate privind componenta angajamentului netras de acelea privind componenta de credit, pierderile din credit preconizate privind angajamentul netras sunt recunoscute împreună cu provizionul pentru pierderi din credit. În măsura în care pierderile din credit preconizate combinate

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

depășesc valoarea contabilă brută a creditului, pierderile așteptate din credite sunt recunoscute ca provizion.

14 CREAŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREAŢE

Creaţele comerciale sunt sume datorate de clienţi pentru bunurile vândute sau serviciile prestate în cursul obișnuit al activităţii. Termenele de plată depind de tipul de bunuri achiziţionate și de opţiunile de finanţare selectate de client (de ex fonduri proprii, împrumuturi de la alte entitati din cadrul grupului sau credit comercial), însă toate maturităţile cad în timpul sezonului agricol. Prin urmare, toate creaţele comerciale sunt clasificate ca fiind curente. Creaţele comerciale nu includ o componentă financiară și sunt recunoscute inițial la valoarea contraprestaţiei la care Grupul preconizează că are dreptul în schimbul transferării bunurilor promise sau al prestării serviciilor promise (consultați Nota 4 pentru detalii despre măsurarea contraprestaţiei variabile reprezentate de “reducerile comerciale”).

Grupul deține creațe comerciale cu obiectivul încasării fluxurilor de numerar contractuale și, prin urmare, le măsoară ulterior la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Detalii despre politicile de risc ale Grupului și calcularea ajustării pentru pierderi așteptate sunt furnizate în Nota 10.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creațe comerciale	680.313	565.757
Reduceri comerciale preconizate (nota 4)	(221.303)	(151.756)
Creațe comerciale nete de reduceri preconizate	459.010	414.001
Minus: provizionul pentru deprecierea creațelor comerciale	(23.746)	(41.893)
Creațe comerciale – net	435.264	372.109
Creațe de la părțile afiliate (nota 27)	19.385	21.937
Alte creațe	13.182	27.745
Total alte creațe	32.567	49.682
Minus: provizionul pentru deprecierea altor creațe	(563)	(5.970)
Total alte creațe	32.004	43.712
Total, din care:	467.268	415.821
Porțiunea curentă	458.175	394.100
Porțiunea imobilizată, din care:	9.093	21.721
Creațe de la părți afiliate	4.626	16.214
Alte creațe	4.467	5.507

Alte creațe clasificate la 31 decembrie 2021 și la 31 decembrie 2020 ca și creațe imobilizate se referă, în principal, la:

- 2.737 mii RON (31 decembrie 2020: 2.461 mii RON) sunt creațe din activele imobilizate vândute cu termen de plată mai mare de un an, cu maturitate finală în 2024. Creațele pe termen lung sunt garantate de gajuri pe activele vândute și, în cazul neefectuării plăților, Societatea va reintra în posesia activelor respective; și
- 1.730 mii RON (31 decembrie 2020: 2.831 mii RON) reprezintă plata rămasă să fie încasată în urma vânzării de către Societate a participației de 10% în Agricover SA.

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

15 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

În scopul prezentării din situația fluxurilor de trezorerie, numerar și echivalente numerar includ numerarul disponibil și depozitele deținute la cerere la instituțiile financiare, cu maturități de 3 luni sau mai puțin. Facilitățile de descoperit de cont sunt prezentate în cadrul împrumuturilor, la datorii pe termen scurt în bilanțul contabil.

La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, numerarul și echivalentele de numerar prezentate în Situația poziției financiare și în Situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de plasamentele deținute la bănci locale cu reputație excepțională, după cum urmează:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi curente	99.719	93.345
Depozite la bănci	1.878	1.248
Total	101.597	94.593

16 ÎMPRUMUTURI

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retrat
Pe termen lung		
Împrumuturi bancare	488.135	620.915
Obligațiuni emise	196.923	-
Total Împrumuturi pe termen lung	685.058	620.915
Pe termen scurt		
Împrumuturi bancare	985.530	849.067
Obligațiuni emise	6.282	-
Total Împrumuturi pe termen scurt	991.812	849.067
Total Împrumuturi	1.676.870	1.469.981

Corectarea erorii din perioada anterioară

Grupul a reclasificat împrumuturile bancare în valoare de 165 milioane RON prezentate la 31 decembrie 2020 de la datorii pe termen lung la datorii pe termen scurt, pentru a explica natura neangajată a respectivelor contracte de finanțare. Este practica Grupului să prelungească termenele pentru principalele sale facilități de finanțare pe măsură ce devin scadente, cu obiectivul optimizării atât a surselor, cât și a costului datoriei sale.

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Eroarea a fost corectată prin retratarea fiecăruia dintre elementele din situația financiară pentru perioadele anterioare după cum urmează:

	31 decembrie 2020 raportat anterior	Creștere / (scădere)	31 decembrie 2020 retratat
Pe termen lung			
Împrumuturi bancare, din care			
<i>Împrumuturi</i>	785.984	(165.069)	620.915
<i>Datorii din contracte de leasing</i>	11.533	-	11.533
Total împrumuturi pe termen lung	797.517	(165.069)	632.448
Pe termen scurt			
Împrumuturi bancare, din care			
<i>Împrumuturi</i>	683.998	165.069	849.067
<i>Datorii din contracte de leasing</i>	10.967	-	10.967
Total împrumuturi pe termen scurt	694.965	165.069	860.034
Total împrumuturi	1.492.482	-	1.492.482

Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale

În mod substanțial, toate împrumuturile bancare sunt purtătoare de dobânzi variabile și sunt garantate cu gajuri pe stocuri și pe conturile curente deschise la băncile respective precum și prin cesiunea creanțelor sau credite acordate clienților. Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție sunt prezentate în nota 28.

Împrumuturile de la instituții financiare internaționale contractate în cadrul segmentului Agrifinance poartă rate variabile ale dobânzii, pot fi exprimate în RON sau EUR și sunt negarantate. Concentrația în funcție de arii geografice este următoarea:

Împrumuturi de la:	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Banci locale	953.661	899.246
Instituții financiare internaționale din cadrul Uniunii Europene	401.839	425.027
International Investment Bank	95.644	112.810
International Finance Corporation	22.690	32.718
Obligațiuni emise	203.036	-
Total împrumuturi	1.676.870	1.469.981

Conform termenilor facilităților de împrumut majore, Grupul și subsidiarele sale sunt obligate să respecte clauze financiare restrictive precum: rata de acoperire a capitalului, rata creditelor neperformante, rata expunerii economice grup/expunerii mari, rata expunerii părților afiliate sau rata riscului valutar, etc

Obligațiuni emise

În 2021, Grupul a emis obligațiuni în valoare de 40 de milioane EUR cu rată fixă a dobânzii și cu o maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de credite a diviziei Agrifinance. Obligațiunea este negarantată și include anumite clauze financiare restrictive pe care Grupul sau subsidiarele acesteia trebuie să le respecte.

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Respectarea clauzelor restrictive

Grupul și subsidiarele sale au respectat toate clauzele restrictive impuse de obligațiunea emisă și de facilitățile sale de împrumut în perioadele de raportare 2021 și 2020. Nerespectarea clauzelor financiare restrictive ar activa dreptul creditorilor de a solicita rambursarea anticipată a facilităților aferente.

Schimbări în datorii decurgând din activitățile de finanțare

Schimbările semnificative în datoriile Grupului decurgând din activitățile sale de finanțare sunt prezentate mai jos:

	2021		2020	
	Împrumuturi	Datorii din contracte de leasing	Împrumuturi	Datorii din contracte de leasing
la 1 ianuarie	1.469.981	22.500	1.400.901	28.037
Retrageri	4.390.956	-	2.942.481	-
Contracte noi	-	6.238	-	9.107
Dobândă acumulată în cursul perioadei	63.831	298	71.776	349
Dobândă plătită	(59.910)	(298)	(72.085)	(349)
Rambursări	(4.153.650)	(9.375)	(2.878.059)	(10.448)
Transferuri la activități întrerupte	(40.379)	(5.815)	-	-
Încetare prematură	-	-	-	(4.768)
Efectul cursului de schimb valutar	6.041	(50)	4.968	573
la 31 decembrie	1.676.870	13.498	1.469.981	22.501

17

DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii comerciale	402.598	318.685
Reduceri comerciale preconizate	(56.705)	(55.771)
Datorii comerciale fără reduceri preconizate	345.893	262.914
Datorii către părțile afiliate (nota 27)	41.007	46.387
Furnizori de active fixe	371	971
Dividende de plata	1.569	1.075
Datorie aferenta retur marfa	10.459	-
Salarii și impozite aferente	21.619	18.203
Total alte datorii	75.025	66.635
Total	420.917	329.549
Alte datorii nefinanciare		
TVA plătibilă	3.399	1.048
Alte datorii curente	354	251
Total datorii comerciale si alte datorii	424.671	330.849

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Datoriile comerciale și alte datorii sunt negarantate și valorile lor contabile sunt considerate identice cu valorile lor juste, datorită naturii lor pe termen scurt.

Estimare semnificativă – reduceri comerciale preconizate

Grupul primește de la furnizorii săi reduceri pentru respectarea termenelor de plată contractuale (reduceri similare sunt oferite de Grup clienților săi – consultați nota 4 pentru detalii). Aceste reduceri comerciale sau de plată acordate sunt deduse din costul stocurilor, în funcție de probabilitatea acordării. La estimarea acestor probabilități, conducerea ia în considerare tiparele din trecut, precum și noile informații disponibile echipelor trezorerie și riscuri din cadrul Grupului. Ținându-se cont de poziția financiară solidă și de lichiditatea Grupului, în mod substanțial, toate facturile comerciale din 2021 și 2020 au fost achitate în termenele de plată convenite cu furnizorii.

Datorie aferenta retur marfă

Grupul nu acordă drepturi exprese de returnare pentru produsele pe care le vinde. Drepturile de returnare tacite pot decurge din declarații sau promisiuni făcute clienților în cursul procesului de vânzare, din cerințele legale sau dorința noastră de a reduce riscul de nemulțumire a clientului.

Un drept de returnare nu este o obligație de prestație separată, în scopul recunoașterii veniturilor, însă afectează prețul tranzacțional estimat pentru bunurile transferate. Venitul este recunoscut numai pentru acele bunuri care nu sunt preconizate să fie returnate. Grupul estimează suma pe care preconizează să o ramburseze sau crediteze clienților săi, utilizând metoda valorii preconizate, prin luarea în considerare a returnărilor acceptate în cele două exerciții financiare anterioare și cifra de afaceri respectivă din perioada de raportare. Condiții specifice legate de anumiți clienți, produse, campanii promoționale sau altele similare sunt considerate separat la evaluarea datoriei din dreptul de returnare. În urma acestui proces de estimare, Grupul a apreciat că este extrem de probabil să nu existe o reluare semnificativă a venitului, în caz că estimarea returnărilor preconizate se modifică.

La contabilizarea drepturilor sale tacite la returnare, sunt recunoscute o datorie din retur marfa (cu o ajustare corespunzătoare a venitului) și un activ (cu o ajustare corespunzătoare a costului vânzării), reprezentând dreptul său de a recupera produsele de la client.

Datoria din retur marfa reprezintă valoarea contraprestației pe care Grupul preconizează să o ramburseze clienților săi. Datoria din retur marfa este remăsurată la fiecare dată a raportării, pentru a reflecta modificările în estimarea returnărilor, cu o ajustare corespunzătoare a venitului. Activul reprezintă dreptul Grupului de a primi înapoi bunurile (stocul) de la clienți, atunci când stinge obligația de rambursare. Activul este măsurat inițial la valoarea contabilă a bunurilor în momentul vânzării, minus orice costuri preconizate pentru recuperarea bunurilor și orice reducere preconizată a valorii. Activul este prezentat separat de datoria din retur marfa (a se vedea nota 20). Valoarea înregistrată ca un activ este actualizată în funcție de schimbările intervenite în datoria din retur marfa și în funcție de alte schimbări ale circumstanțelor, care ar putea sugera o depreciere a activului.

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

18 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ, sau achitat pentru a transfera o datorie în cadrul unei tranzacții ordonate pe piața principală (sau cea mai avantajoasă) la data măsurării, în condițiile de piață curente (adică un preț de ieșire), indiferent dacă prețul respectiv este observabil direct, sau estimat utilizându-se o altă tehnică de evaluare.

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare în funcție de gradul de observabilitate directă a datelor utilizate de respectivele tehnici de evaluare. Datele observabile reflectă datele pieței 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 piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 – Alte date decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie în mod direct (adică ca prețuri), sau în mod indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 – Date despre activ sau datorie care nu sunt bazate pe datele pieței observabile (date neobservabile).

i. Instrumente financiare măsurate la valoarea justă

Nivelul în ierarhia valorii juste în care sunt clasificate măsurările recurente ale valorii juste este prezentat în tabelul de mai jos. Măsurările recurente ale valorii juste sunt acelea pe care le prevăd sau permit standardele contabile în situația poziției financiare la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Nivel 2	Total	Nivel 2	Total
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	(1.275)	(1.275)	(1.368)	(1.368)

La 31 decembrie 2021, Grupul avea contracte forward pe cursul de schimb neajunse la scadență în valoare justă negativă totală de 1.275 RON (31 decembrie 2020: 1.368 RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului de fluxuri de numerar actualizate, utilizându-se date observabile direct (adică cursul de schimb și ratele dobânzii de pe piață). Ca atare, valoarea justă a instrumentului derivat este clasificată ca Nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

Instrumentele financiare derivate pe cursul de schimb încheiate de Grup sunt, în general, tranzacționate pe o piață neoficială, cu contrapartide profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Derivatele au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) drept rezultat al fluctuațiilor ratelor dobânzii de pe piață, cursurilor valutare sau altor variabile relativ la termenii lor. Valorile juste globale ale activelor și datoriilor financiare derivate pot fluctua semnificativ, în mod periodic. Grupul nu ia poziții de tranzacționare sau speculative atunci când încheie tranzacții cu instrumente derivate. Toate aceste tranzacții sunt inițiate în scopuri de gestionare a riscurilor.

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

ii. Instrumente financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care este prezentată valoarea justă

Nivelul în ierarhia valorii juste, în care sunt clasificate măsurările valorii juste a activelor și datoriilor financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care valoarea justă este prezentată, este ilustrat în tabelul de mai jos. Valoarea justă este prezentată pentru toate activele și datoriile financiare nemăsurate la valoarea justă și pentru care valoarea justă este diferită în mod semnificativ de valoarea contabilă.

31 decembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valoare contabilă
<i>Credite și avansuri acordate clienților:</i>					
Capex	-	-	148.951	148.951	148.951
Linii de credit	-	-	1.657.453	1.657.453	1.661.950
Factoring	-	-	131.016	131.016	138.992
	-	-	1.937.420	1.937.420	1.949.893
Creanțe immobilizate	-	7.367	-	7.367	7.424
Total active	-	7.367	1.937.420	1.944.787	1.957.317
Obligațiuni emise	209.902	-	-	209.902	203.205

Informații comparative la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valoare contabilă
<i>Credite și avansuri acordate clienților:</i>					
Capex	-	-	116.854	116.854	116.850
Linii de credit	-	-	1.475.219	1.475.219	1.473.974
Factoring	-	-	52.461	52.461	59.817
	-	-	1.644.534	1.644.534	1.650.641
Creanțe immobilizate	-	18.622	-	18.622	18.827
Total	-	18.622	1.644.534	1.663.156	1.662.097

Toate celelalte active și datorii financiare din situația poziției financiare a Grupului, acelea care nu sunt incluse în tabelul de mai sus și pentru care valoarea justă nu este prezentată, au valorile juste aproximativ egale cu valoarea contabilă.

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Tehnici și date utilizate pentru a determina valori juste de nivelul 2 și nivelul 3

Valoarea justă a **creditelor și avansurilor acordate clienților** a fost estimată după cum urmează:

- Valoarea justă a creditelor și avansurilor cu dobânzi variabile a fost aproximată prin valoarea lor contabilă netă, întrucât impactul riscului de credit este deja reflectat prin pierderi așteptate din credit;
- La estimarea valorii juste a creditelor și avansurilor cu rate fixe ale dobânzii, Grupul a actualizat fluxurile de numerar contractuale. Rata de actualizare a fost estimată pentru fiecare expunere în mod individual, prin ajustarea ratei fixe contractuale cu schimbarea în indicii de referință relevanți (de ex., ROBOR la 3 luni sau la 6 luni) între data acordării fiecăruia dintre creditele respective și data evaluării. Valoarea prezentă netă a fost ajustată cu pierderile așteptate din credite în cazul activelor depreciate la data evaluării.

Obligațiunile emise sunt listate la Bursa de Valori din București.

Valoarea justă a **creanțelor imobilizate** a fost estimată prin luarea în considerare a ratelor dobânzii din împrumuturile contractate de Grup în 2021.

Datorită naturii pe termen scurt a **creanțelor curente**, valoarea lor contabilă este considerată ca fiind aproximativ egală cu valoarea lor justă.

Toate **împrumuturile** Grupului de la bănci și instituții financiare internaționale poartă rate ale dobânzii variabile, iar valorile lor contabile aproximează valorile lor juste.

Datoriile comerciale și alte datorii financiare sunt pe termen scurt, efectul actualizării este nesemnificativ, prin urmare, valorile lor contabile aproximează valorile lor juste.

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune furnizează informații despre activele și datoriile nefinanciare ale Grupului, incluzând informații specifice despre:

- Stocuri (nota 19);
- Alte active curente (nota 20);
- Contracte de leasing (nota 21);
- Imobilizări corporale (nota 22);
- Imobilizări necorporale (nota 23);

și politicile semnificative, raționamentele și estimările contabile esențiale aferente.

19 STOCURI

Stocurile sunt menționate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costurile sunt alocate stocurilor individuale, pe baza costurilor medii ponderate. Costurile stocurilor achiziționate sunt determinate după deducerea rabaturilor și reducerilor (a se vedea nota 17). Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat în cursul obișnuit al activității, minus costurile estimate de finalizare și costurile estimate necesare pentru a realiza vânzarea.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Semințe certificate	2.425	2.835
Îngrășăminte	46.799	11.834
Produse de protecție a plantelor	68.392	40.652
Altele	-	3.884
Total bunuri cumpărate în vederea revânzării, la cost	117.616	59.205
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	417	4.037
Total	118.033	63.242

Creșterea stocurilor de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor este determinată de turbulentele și deficitul de pe aceste piețe. Dată fiind creșterea prețurilor la materii prime, care reprezintă un factor semnificativ pentru producția de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor, unitățile de producție locale și globale și-au încetat sau întrerupt activitățile. În acest context, Grupul a decis să asigure din timp stocurile necesare pentru a satisface cererea locală pentru campania de primăvară 2022 (a se vedea nota 10 pentru detalii suplimentare despre riscul de preț al materiilor prime).

20 ALTE ACTIVE CURENTE

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Avansuri pentru stocuri	21.875	3.145
Drept la bunurile returnate	8.129	-
Cheltuieli în avans	3.584	1.927
Avansuri către furnizori	289	41
Total alte active curente	33.878	5.113

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Avansuri pentru stocuri

Majorarea avansurilor pentru stocuri este determinată de prețurile în creștere și deficitul de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor, generate, în principal, de majorarea prețurilor la materiile prime. Pentru a asigura furniturile și a acumula stocuri, drept pregătire pentru campania de primăvară din 2022, am acceptat să plătim avansuri mai mari furnizorilor selectați (consultați nota 10 pentru detalii privind riscul de preț al materiilor prime).

Dreptul la bunurile returnate

La contabilizarea dreptului implicit la returnarea produselor vândute clienților, Grupul recunoaște activul “Dreptul la bunurile returnate” (cu o ajustare corespunzătoare la costul vânzărilor) reprezentând dreptul său de a recupera produsele, atunci când stinge obligația de rambursare (consultați nota 17) care conține politica contabilă detaliată pentru recunoașterea și măsurarea dreptului la returnare).

21 CONTRACTE DE LEASING

Grupul închiriază diverse sedii, depozite, puncte de lucru, echipamente și vehicule. Grupul acționează în calitate de locatar în toate contractele sale de leasing semnificative. Această notă detaliază politica contabilă aplicată de Grup în calitate de locatar, estimările semnificative aferente și impactul contractelor de leasing asupra poziției, performanței financiare și fluxurilor de numerar ale Grupului.

Activele și datoriile decurgând dintr-un contract de leasing sunt măsurate, inițial, pe baza valorii prezente. Datoriile din contractele de leasing includ valoarea prezentă netă a următoarelor plăți de leasing:

- Plăți fixe (incluzând plățile fixe în fond), minus orice creanță aferentă stimulentele de leasing;
- Plățile de leasing variabile care depind de un indice sau o rată, măsurate inițial utilizându-se indicele sau rata de la data începerii derulării și, ulterior, actualizate pe baza indicelui sau ratei valabile în fiecare perioadă de raportare;
- Sumele preconizate să fie plătibile de Grup în baza unei garanții aferente valorii reziduale;
- Prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare, dacă Grupul are certitudinea rezonabilă că va exercita respectiva opțiune;
- Plățile penalităților pentru rezilierea contractului de leasing înainte de termen, dacă termenul de leasing reflectă exercitarea de către Grup a respectivei opțiuni; și
- Plățile care urmează să fie efectuate în baza opțiunilor rezonabil certe de prelungire.

Contractele pentru închirierea clădirilor și vehiculelor includ componente non-leasing, precum serviciile de reparare și întreținere, de pază sau administrare. Prețurile componentelor non-leasing sunt menționate clar în toate contractele de leasing semnificative încheiate de Grup, iar conducerea consideră că aceste prețuri sunt reprezentative în raport cu prețurile de vânzare independente pentru servicii similare. Grupul separă componentele de leasing și non-leasing.

Plățile de leasing sunt alocate între principal și costul financiar. Costul financiar este perceput la profit sau pierdere pe perioada de leasing, astfel încât să genereze o rată a dobânzii periodică constantă pe soldul rămas al datoriei pentru fiecare perioadă.

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Activele aferente dreptului de utilizare sunt măsurate inițial la cost, cuprinzând următoarele:

- valoarea măsurării inițiale a datoriei de leasing;
- orice plăți de leasing efectuate la, sau înainte de data începerii derulării, minus orice stimulente de leasing primite;
- orice costuri directe inițiale, și
- costurile de recondiționare

Opțiunile de prelungire și reziliere sunt incluse într-un număr de contracte de leasing de bunuri imobiliare și echipamente la nivelul Grupului. Acestea sunt utilizate pentru a maximiza flexibilitatea operațională, în termeni de gestionare a activelor utilizate în cadrul activităților Grupului. Majoritatea opțiunilor de prelungire și reziliere deținute pot fi exercitate numai de către locatar și nu de către respectivul locatar. Contractele de leasing încheiate de către Grup nu includ opțiuni de cumpărare.

Activele aferente dreptului de utilizare sunt amortizate în cursul perioadei celei mai scurte dintre ciclul de viață utilă al activului sau termenul de leasing (care este afectat de opțiunile de prelungire sau reziliere prematură, sigure în mod rezonabil, aflate la dispoziția Grupului).

Datoria din contractul de leasing este reevaluată, dacă intervine o schimbare în viitoarele plăți de leasing, decurgând dintr-o modificare a indicelui sau ratei, dacă apare o modificare în estimarea de către Grup a sumei preconizate să fie plătită în baza unei garanții aferente valorii reziduale, dacă Grupul își modifică aprecierea faptului dacă va exercita o opțiune de cumpărare, prelungire sau reziliere, sau dacă există o plată de leasing fixă în fond revizuită.

Când datoria din contractul de leasing este reevaluată în acest mod, se efectuează o ajustare corespunzătoare a valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare, sau este înregistrat în contul de profit și pierderi, dacă valoarea contabilă a activului aferent dreptului de utilizare a fost redusă la zero.

Deși grupul își reevaluează terenurile și clădirile care sunt prezentate în cadrul imobilizărilor corporale, acesta a decis să nu procedeze astfel în ceea ce privește clădirile aferente dreptului de utilizare deținute de Grup.

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Estimare semnificativă – rata de actualizare

Plățile de leasing sunt actualizate utilizându-se rata dobânzii implicită în contractul de leasing. Dacă rata respectivă nu poate fi determinată prompt, caz general pentru contractele de leasing în cadrul Grupului, este utilizată rata marginală de împrumut a locatarului, aceasta fiind rata pe care locatarul individual ar trebui să o achite pentru a lua cu împrumut fondurile necesare pentru a obține un activ cu valoare similară activului aferent dreptului de utilizare, într-un mediu economic similar, cu termeni, garanție și condiții similare.

Pentru a determina rata marginală de împrumut, Grupul utilizează ca punct de pornire:

- Dacă este posibil, fondurile terțe recente încasate de locatarul individual; sau
- Ratele dobânzii obținute de locatar din diverse surse de finanțare externe.

Conducerea efectuează apoi anumite ajustări pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul de activ închiriat. Datele semnificative utilizate de Grup pentru evaluarea datoriilor din contractele de leasing și a activelor aferente dreptului de utilizare sunt prezentate detaliat mai jos:

	Clădiri		Vehicule	
	2021	2020	2021	2020
Rata marginală de împrumut medie ponderată	2,26	2,24	2,32	2,71
Termen de leasing rezidual mediu ponderat	2,13	2,41	1,43	1,93
Termen de leasing mediu ponderat la recunoaștere	2,69	2,64	3,89	2,20

Grupul a decis să nu recunoască activele aferente dreptului de utilizare și datoriile din contractele de leasing pentru contractele de leasing ale activelor cu valoare redusă și contractele de leasing pe termen scurt. Grupul recunoaște plățile de leasing asociate cu aceste contracte de leasing ca o cheltuială, pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing.

Bilanțul contabil prezintă următoarele sume legate de contractele de leasing:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active aferente dreptului de utilizare		
Clădiri	4.841	10.512
Vehicule	6.803	9.305
Echipamente	1.957	2.179
	13.602	21.995
Datorii din contracte de leasing		
Pe termen scurt	7.229	10.967
Pe termen lung	6.270	11.533
	13.498	22.500

Datorii din contracte de leasing

Datoriile din contractul de leasing sunt garantate în mod eficace, întrucât drepturile asupra activelor închiriate recunoscute în situațiile financiare reintră în posesia locatorului în caz de neplată. Contractele de leasing nu impun niciun fel de condiții restrictive, exceptând condiția ca garanțiile reale asupra activelor închiriate să fie deținute de locator.

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Active aferente dreptului de utilizare

Reconcilierea activelor cu drept de utilizare la deschidere și închidere pentru 2021 sunt prezentate mai jos:

	Clădiri	Echipamente	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	10.512	2.179	9.305	21.996
Reziliere anticipata a contractelor	(2.630)	(2.090)	(710)	(5.430)
Intrari din contracte noi de leasing	2.026	-	4.392	6.418
Amortizare	(5.066)	(18)	(4.297)	(9.381)
La 31 decembrie	4.842	71	8.690	13.603

Informațiile comparative pentru 2020 sunt prezentate mai jos:

	Clădiri	Echipamente	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	11.936	5.758	10.136	27.829
Reziliere anticipata a contractelor	(1.760)	(2.332)	(420)	(4.512)
Intrari din contracte noi de leasing	4.998	104	4.004	9.107
Amortizare	(4.663)	(1.351)	(4.415)	(10.429)
La 31 decembrie	10.512	2.178	9.305	21.995

Situația profitului sau pierderii prezintă următoarele valori legate de contractele de leasing in legatura cu activitatile continuate:

	2021	2020
Cheltuiala cu amortizarea pentru activele aferente dreptului de utilizare:		
Clădiri	(3.757)	(4.663)
Echipamente	(18)	(1.351)
Vehicule	(4.297)	(4.415)
	(8.073)	(10.429)
Cheltuiala cu dobânzile (inclusă în costul dobânzii)	297	349

Totalul ieșiri de numerar pentru contractele de leasing în 2021 a fost de 12.866 mii RON (2020: 10.448 mii RON).

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

22 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Terenurile și clădirile sunt recunoscute la valoarea justă, pe baza unor evaluări periodice, însă minimum de trei ori pe an, efectuate de evaluatori independenți externi, minus amortizarea ulterioară pentru clădiri. Cea mai recentă evaluare a terenurilor și clădirilor a fost efectuată la 31 decembrie 2019.

Un surplus din reevaluare este creditat în rezervele din capitalul propriu al acționarului. Dacă valoarea contabilă a unui activ este redusă drept rezultat al unei reevaluări, reducerea va fi recunoscută la profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea va fi debitată în rezervele din capitalul propriu al acționarului, proporțional cu orice sold de credit existent în surplusul din reevaluare în legătură cu respectivul activ.

Toate celelalte immobilizări corporale sunt recunoscute la costul istoric, minus amortizarea acumulată și pierderi din depreciere, dacă există. Activele sunt testate pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări ale circumstanțelor indică că valoarea contabilă poate fi irecuperabilă. Nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere în cursul perioadei de raportare.

Amortizarea este calculată utilizându-se metoda liniară, pentru alocarea costului sau valorilor reevaluate ale activelor, fără valorile lor reziduale, pe parcursul ciclurilor lor de viață utilă preconizate după cum urmează:

- | | |
|-------------------------|--------------------|
| • Clădiri | între 18 și 28 ani |
| • Vehicule și utilaje | între 3 și 10 ani |
| • Mobilier și aparatură | între 3 și 12 ani |

Mobilierul, armăturile și aparatura includ îmbunătățirile de leasing care sunt amortizate pe perioada cea mai scurtă dintre ciclul lor de viață utilă și termenul de leasing, dacă entitatea nu preconizează să utilizeze activele după expirarea termenului de leasing.

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări corporale este prezentată mai jos:

	Terenuri și clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier și aparatură	Ambalaje returnabile	Construcție în curs	Total
Valoare contabilă brută	49.595	30.602	4.310	3.745	423	88.675
Amortizare acumulată	(3.756)	(8.959)	(1.472)	(1.199)	(4)	(15.390)
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2021	45.839	21.643	2.838	2.546	419	73.285
Intrări	982	5.545	279	42	2.882	9.730
Cedări la cost	(57)	(105)	-	(14)	(17)	(193)
Transferuri	952	-	-	-	(952)	-
Cheltuială de amortizare	(1.109)	(1.487)	(290)	(297)	-	(3.183)
Amortizare acumulată a cedărilor	50	103	70	79	-	302
Transfer la active deținute în vederea distribuirii:						
Valoare contabilă brută	(47.423)	(29.478)	(945)	(3.788)	(2.332)	(83.966)
Amortizare acumulată	1.915	4.601	258	1.432	-	8.206
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2021	1.149	822	2.210	-	-	4.181
Valoare contabilă brută	4.049	6.564	3.644	-	4	14.261
Amortizare acumulată	(2.900)	(5.742)	(1.434)	-	(4)	(10.080)

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Informații comparative pentru 2020 sunt prezentate mai jos:

	Terenuri și clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier și aparatură	Ambalaje returnabile	Construcție în curs	Total
Valoare contabilă brută	37.840	22.425	3.696	3.043	6.123	73.127
Amortizare acumulată	(2.157)	(6.710)	(899)	(554)	(4)	(10.324)
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2020	35.683	15.715	2.797	2.489	6.119	62.803
Intrări	576	8.540	621	702	6.575	17.014
Cedări la cost	(324)	(363)	(7)	-	(708)	(1.402)
Transferuri	11.566	-	-	-	(11.566)	-
Cheltuială de amortizare	(1.694)	(2.476)	(573)	(692)	-	(5.435)
Amortizare acumulată a cedărilor	95	227	-	47	-	368
Transfer la active deținute în vederea distribuției:						
Valoare contabilă brută	(63)	-	-	-	-	(63)
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2020	45.839	21.643	2.838	2.546	419	73.285
Valoare contabilă brută	49.595	30.602	4.311	3.744	423	88.675
Amortizare acumulată	(3.756)	(8.958)	(1.472)	(1.200)	(4)	(15.390)

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

23 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorporale ale Grupului sunt reprezentate în principal de licențele achiziționate și de aplicațiile dezvoltate intern. Grupul nu are niciun fel de imobilizări necorporale cu un ciclu de viață utilă nedeterminat. Licențele și aplicațiile dezvoltate intern sunt recunoscute la costul istoric, minus amortizarea, și sunt testate pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări ale circumstanțelor indică că valoarea contabilă poate fi irecuperabilă. Nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere în cursul perioadei de raportare.

Amortizarea licențelor de aplicații și a aplicațiilor dezvoltate intern este calculată utilizându-se metoda liniară, pentru a alocă costul sau valorile reevaluate ale activelor, fără valorile lor reziduale, pe parcursul ciclurilor lor de viață utilă preconizate de 3 până la 5 ani.

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări necorporale este prezentată mai jos:

	Licențe software	Software generat intern	Software in curs	Total
Valoarea brută	16.379	-	-	16.379
Amortizare acumulată	(11.407)	-	-	(11.407)
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie	4.972	-	-	4.972
Intrări	7.639	7.690	462	15.791
Transferul la activele deținute în vederea distribuirii - cost	(1.830)	-	-	(1.830)
Vânzări la cost	(120)	-	-	(120)
Transferul la activele deținute în vederea distribuirii - amortizarea	973	-	-	973
Cheltuială de amortizare	(1.316)	(214)	-	(1.530)
Valoare contabilă netă la 31 decembrie	10.318	7.476	462	18.256
Valoare contabilă brută	22.066	7.690	462	30.218
Amortizare acumulată	(11.748)	(214)	-	(11.962)

Informații comparative pentru 2020 sunt prezentate mai jos:

	Licențe software	Total
Valoarea brută	12,580	12,580
Amortizare acumulată	(10,607)	(10,607)
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie	1,973	1,973
Intrări	3,807	3,807
Cheltuială de amortizare	(805)	(805)
Vânzări la cost	(3)	(3)
Valoare contabilă netă la 31 decembrie	4,972	4,972
Valoare contabilă brută	16,379	16,379
Amortizare acumulată	(11,407)	(11,407)

Note la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Principalele aditii de licențe sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana și trecerea la versiunea actualizată de SAP începând cu luna ianuarie 2021. În noiembrie 2021, Grupul a lansat o platformă online în scopul asigurării pentru clienții săi, prin intermediul tehnologiilor digitale, a accesului acestor la inovații din cadrul sectorului. Platforma facilitează vânzarea de software ca un serviciu pentru clienții noi și existenți ai Grupului. Totodată, aceasta integrează module de tip auto-gestionare, prin care fermierul își poate gestiona relațiile comerciale și de finanțare cu divizia Agribusiness și, respectiv, Agrifinance a Grupului.

Raționament semnificativ – capitalizarea costurilor de dezvoltare

În conformitate cu IAS 38, Grupul a capitalizat costurile de dezvoltare și a înregistrat prin contrul de profit sau pierdere toate celelalte costuri aferente atunci când au fost suportate. Faza de dezvoltare a început în martie 2021, când majoritatea caracteristicilor semnificative ale platformei au fost clarificate pe baza unui studiu de piață anterior și a interviurilor cu fermierii respectivi și alte persoane interesate. Cu toate acestea, toate tipurile semnificative de costuri au fost revizuite și capitalizate numai în măsura în care acestea au legătură în particular cu proiectarea sau dezvoltarea platformei. Costurile cu licențele pentru instrumentele și sistemele utilizate ca parte a dezvoltării platformei au fost capitalizate în cursul fazei de dezvoltare și amortizate ulterior, dacă este cazul. Valoarea totală a costurilor capitalizate la 31 decembrie 2021 este de 8.15 milioane RON.

Estimare semnificativă – ciclul de viață utilă al software-ului creat la nivel intern

La 31 decembrie 2021, valoarea contabilă a aplicației dezvoltate de Grup a fost de 7.94 milioane RON. Conducerea estimează că ciclul de viață utilă al aplicației este de minimum cinci ani, pe baza uzurii morale tehnice preconizate a unor astfel de active. Cu toate acestea, ciclul de viață utilă efectiv poate fi mai scurt sau mai lung de cinci ani, în funcție de inovațiile tehnice și acțiunile concurenței. Întrucât platforma a fost disponibilă pentru utilizare de la sfârșitul lunii noiembrie 2021, ciclurile de viață utilă diferite nu ar fi avut un impact semnificativ asupra valorii sale contabile sau asupra amortizării taxate la profit sau pierdere.

24 DATORII CONTRACTUALE

O datorie contractuală este recunoscută când este încasată o plată, sau când o plată este scadentă (care are loc prima) în relație cu un client, înainte ca Grupul să transfere bunurile sau serviciile aferente. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venit atunci când Grupul își realizează obligațiile contractuale (adică transferă controlul asupra bunurilor sau serviciilor aferente către client).

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Avansuri de la clienți	26.454	4.884
Venituri înregistrate în avans	634	459
Total	27.088	5.342

Majorarea avansurilor de la clienți este determinată de majorarea prețurilor și penuria de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor, generate, în principal, de creșterea prețurilor la materiile prime. Pentru a reduce riscul de preț și disponibilitate, fermierii optează să își asigure achizițiile prin plasarea unor comenzi ferme pe baza unor plăți anticipate (consultați nota 10 pentru detalii privind riscul de preț al materiilor prime).

Note la Situațiile financiare consolidate

Structura Grupului

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune furnizează informații despre modul în care structura Grupului afectează poziția și performanța financiară a Grupului în ansamblul său. În particular, sunt prezentate informații despre modificările structurii care au avut loc în cursul exercițiului, drept rezultat al distribuției unei activități întrerupte.

25 **INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ**

Subsidiarele importante ale Societății sunt prezentate în Nota 1. Toate subsidiarele Societății sunt constituite în România, care este deasemenea sediul lor principal.

	31 December 2021	31 December 2020
Interese care nu controlează acumulate în Agricover SA	18.409	15.469
Interese care nu controlează acumulate în Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL	1.507	282
Interese care nu controlează acumulate în Abatorul Peris SA	611	782
Total	20.527	16.533

Mai jos sunt prezentate pe scurt informații financiare despre Agricover SA, care este singura subsidiară a Societății care are interese minoritare care sunt importante pentru Grup. Valorile prezentate sunt înainte de eliminările între societăți.

Situatie centralizată a poziției financiare	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active curente	606.249	441.768
Datorii curente (restatate)	490.178	356.566
Active curente nete	116.071	85.202
Active imobilizate	26.296	36.157
Datorii pe termen lung (restatate)	4.783	5.744
Active imobilizate nete	21.513	30.413
Capitaluri proprii	137.584	115.614
Interese minoritare acumulate (13,38%)	18,409	15,469

Situatia centralizată a contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Venit	1.716.394	1.135.126
Profit din exploatare	62.486	44.769
Profit aferent exercițiului	38.677	29.862
Total rezultat global aferent exercițiului	38.677	29.602
Profit alocat intereselor care nu controlează	5.174	3.961
Dividende plătite intereselor care nu controlează	1.160	2.485

Note la Situațiile financiare consolidate

Structura Grupului

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Situația centralizată a fluxurilor de trezorerie	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Fluxuri de numerar din activități de exploatare	40.206	53.884
Fluxuri de numerar din activități de investiții	9.545	11.931
Fluxuri de numerar din activități de finanțare	(49.987)	(65.584)
Creștere / (scădere) netă numerar și echivalente de numerar	(236)	231

Nu au existat tranzacții cu interes care nu controlează în exercițiile 2021 sau 2020.

26 **OPERAȚIUNI ÎNTRERUPTTE**

O operațiune întreruptă este o componentă a activității Grupului, ale cărei operațiuni și fluxuri de numerar pot fi distinse în mod clar de restul Grupului și care reprezintă o linie de activitate majoră sau zonă geografică de operațiuni individuală și face parte dintr-un plan coordonat unic de cedare. Clasificarea ca o activitate întreruptă are loc la începutul cedării sau atunci când operațiunea îndeplinește criteriile IFRS 5 pentru a fi clasificată drept deținere în vederea vânzării sau distribuției.

Când o activitate este clasificată ca o activitate întreruptă, situația comparativă a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global este retratată ca și cum activitatea respectivă ar fi fost întreruptă de la începutul perioadei comparative.

În situațiile financiare consolidate, segmentul Agrifood, reprezentat de Abatorul Periș SA, este prezentat ca întrerupt (2020: Cereale și Siloz, Lapte, investiții imobiliare deținute în vederea vânzării – Agriland care au fost vândute înainte de 31 decembrie 2020).

În 2021, Grupul a decis să divizeze segmentul Agrifood reprezentat de filiala sa Abatorul Periș SA, care va fi transferată unei noi entități holding cu aceeași structură de acționariat ca Agricover Holding. Printre principalii factori luați în considerare se numără:

- Activitatea agrifood desfășurată de Abatorul Periș (adică procesarea cărnii de porc) este diferită când este comparată cu activitățile restului Grupului (adică vânzarea și finanțarea resurselor agricole), fără posibilități rezonabile de a obține sinergii semnificative;
- Modelul de business diferit ("business to consumer") al societății Abatorul Periș prin comparație cu modelului celorlalte subsidiare ale Agricover Holding („business to business”);
- Riscurile inerente activității de procesare a cărnii de porc sunt unice și diferite de alte riscuri cu care se confruntă celelalte segmente ale Grupului.

Proiectul de divizare a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Agricover Holding în 26 mai 2021, când distribuția a fost evaluată de conducere ca fiind foarte probabilă (adică planul de divizare a fost inițiat și preconizat să fie finalizat în termen de un an). Proiectul de divizare a fost apoi aprobat de acționari pe 11 august și a fost finalizat în februarie 2022, când investiția a fost derecunoscută.

Drept consecință a celor de mai sus, situația Profitului sau pierderii pentru ambele perioade financiare 2021 și 2020 prezintă rezultatul segmentului Agrifood pe un rând legat de activitățile întrerupte la "Profit/(pierdere) aferent(ă) exercițiului din activități întrerupte".

Note la Situațiile financiare consolidate

Structura Grupului

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Rezultatele operațiunilor întrerupte în cursul celor două perioade sunt detaliate mai jos:

	2021	2020	Alte operațiuni întrerupte
	Abatorul Peris	Abatorul Peris	
Venit	309.986	329.088	26.871
Costul vânzărilor	(298.679)	(309.458)	(27.153)
Modificare în pierderile din deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe	-	(52)	72
Profit/(pierdere) brut(a)	11.307	19.579	(210)
Cheltuieli administrative	(15.074)	(12.303)	(93)
Alte venituri din exploatare	572	1.700	2
Alte catiguri	-	81	116
Alte cheltuieli de exploatare	(272)	(705)	-
Profituri nete din ajustările valorii juste	-	-	2.884
Profit net din vânzarea subsidiarei	-	-	2.678
Pierdere din exploatare	(3.467)	8.352	5.375
Venituri financiare	51	17	-
Costuri financiare	(2.440)	(2.254)	(27)
Pierdere înainte de impozitare	(5.857)	6.115	5.348
Cheltuiala cu impozitul pe profit	727	1.100	(327)
Profit aferent exercițiului din activități întrerupte	(5.130)	7.216	5.022

Fluxurile de numerar din activități întrerupte au fost următoarele:

	2021	2020
	Abatorul Peris	Abatorul Peris
Numerar generat din activitati de exploatare nete	967	13,432
Numerar utilizat in activitati de investiții	(12,872)	(14,621)
Numerar generat din activitati de finanțare nete	7,668	1,544

Remunerațiile pentru personalul de conducere cheie în 2021 pentru segmentul Agrifood sunt în valoare de 2.321 mii RON (2020: 1.476 mii RON).

Note la Situațiile financiare consolidate

Structura Grupului

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Următoarele active și datorii au fost reclasificate ca deținute în vederea vânzării în legătură cu operațiunile întrerupte:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Imobilizări corporale	80.868	-
Active aferente dreptului de utilizare	5.576	-
Imobilizări necorporale	982	-
Alte active imobilizate	184	-
Stocuri	9.273	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	9.199	-
Numerar și echivalente de numerar	912	-
Total active deținute în vederea vânzării	106.994	-
Împrumuturi pe termen lung	26.884	-
Datorie impozit amânat netă	398	-
Datorii comerciale și alte datorii	37.851	-
Porțiunea curentă din împrumuturi pe termen lung	19.310	-
Alte datorii	89	-
Total datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării	84.532	-

Estimare semnificativă – valoarea justă a activelor și datoriilor reclasificate ca deținute în vederea vânzării

Pentru 31 Decembrie 2021 conducerea Grupului a contractat un evaluator extern, independent, în vederea evaluării clădirilor și construcțiilor speciale din proprietatea Abatorul Periș, segment operațional întrerupt de Grup în mai 2021. Evaluatorul are calificări profesionale relevante și experiență recentă în evaluarea proprietăților din locații și categorii similare proprietăților evaluate. Metoda aplicată de evaluator a fost costul de înlocuire, reprezentat de suma de bani necesară pentru a înlocui activul existent cu un activ de o valoare echivalentă sau un activ similar la prețurile curente de piață.

Ca urmare a clasificării societății Abatorul Periș ca operațiune întreruptă, Grupul nu a recunoscut impactul evaluării în situațiile financiare consolidate. Începând cu 1 iunie 2021, în scopul acestor situații financiare consolidate, Grupul a oprit deprecierea imobilizărilor corporale, a dreptului de utilizare a activelor și amortizarea imobilizărilor necorporale deținute de Abatorul Periș. Pentru perioada iunie până la decembrie 2021 cheltuielile cu deprecierea și amortizarea nerecunoscute de Grup se ridică la RON 5,000 mii.

Creanțele comerciale sunt legate în principal de mari comercianți internaționali, sunt pe termen scurt și sunt măsurate net de pierderile așteptate din risc de credit. Stocurile sunt testate pentru identificarea deprecierei și sunt măsurate la cea mai mică dintre valoarea costului și valoarea realizabilă netă a acestora.

Divizarea a fost finalizată în Februarie 2022, aceasta fiind data la care controlul a fost cedat și începând de atunci Abatorul Periș nu mai este consolidat de Grup.

Note la Situațiile financiare consolidate

Alte informații

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie să fie prezentate în vederea respectării standardelor contabile și altor norme, însă care nu sunt legate direct de performanța financiară a Grupului, gestionarea riscurilor sau articolele individuale din situațiile financiare.

27 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile semnificative ale Grupului cu părți afiliate au fost efectuate în termeni echivalenți cu aceia prevalând într-o tranzacție la prețul pieței. Grupul prezintă mai jos tranzacțiile sale semnificative, veniturile, cheltuielile și soldurile aferente în legătură cu fiecare dintre următoarele categorii de părți afiliate:

Categorie	Definiție	Impact asupra situațiilor financiare consolidate
Societate mamă	Entitatea care controlează Grupul	Principalul acționar al Societății este Dl. Kanani Jabbar.
Sucursale	Entități controlate de Societate (consultați Nota 1)	Tranzacțiile intragrup și soldurile neachitate sunt eliminate, nu fac parte din situațiile financiare consolidate, prin urmare, astfel de tranzacții cu părți afiliate și soldurile neachitate dintre membrii grupului nu sunt prezentate conform IAS 24 în situațiile financiare consolidate. Acestea sunt însă prezentate în situațiile financiare individuale ale Societății.
Asociați	Entitatea asupra căreia Societatea are o influență semnificativă	Nu există tranzacții semnificative între Grup și asociații săi.
Asocieri în participațiune	asociere comună prin care părțile care dețin controlul comun asupra asocierii au drepturi la activele nete ale asocierii	Nerelevant pentru situațiile financiare consolidate sau individuale întrucât Grupul nu are asocieri în participațiune curente.
Conducerea superioară	Persoane cu autoritatea și responsabilitatea să planifice, direcționeze și controleze activitățile Grupului și sucursalelor acestuia,	Nu există tranzacții semnificative între Grup și conducerea superioară. Remunerația conducerii superioare este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	Părți afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus	Tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

Partea cu control în ultimă instanță

Proprietarul real al Grupului este Dl. Kanani Jabbar, care deține 87,269% din capitalul social al Societății (31 decembrie 2020: 87,269%). BERD este celălalt acționar major al Societății, deținând 12,727% din capitalul său social (31 decembrie 2020: 12,727%).

Remunerația personalului din conducerea superioară

În cursul exercițiului 2021, remunerația acordată personalului din conducerea este de 12.819 mii RON (2020: 10.635 mii RON). Aceasta reprezintă indemnizații pe termen scurt, incluzând salariile lunare și primele de performanță. Nu există alte tipuri de indemnizații sau angajamente acordate de către Grup conducerii.

Note la Situațiile financiare consolidate

Alte informații

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Tranzacții cu părți afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părți afiliate în exercițiile financiare 2021 și 2020:

	Notă	2021	2020
Vânzări către alte părți afiliate:		15.779	19.227
Vânzare de imobilizări corporale		-	7.109
Vânzare servicii		-	31
Vânzare bunuri	4	15.779	12.087
Achiziții de la alte părți afiliate:		51.292	43.030
Achiziție de servicii		124	2.396
Achiziție de bunuri		51.168	40.634
Credite acordate altor părți afiliate			
Venit din dobânzi		-	268

Solduri restante decurgând din tranzacții cu părți afiliate

Următoarele solduri sunt restante la sfârșitul perioadei de raportare în legătură cu tranzacțiile cu părți afiliate:

	Notă	2021	2020
Creanțe de la alte părți afiliate:			
Creanțe comerciale și alte creanțe	14	19.385	21.937
Datorii către părți afiliate:			
Datorii comerciale și alte datorii	17	41.007	46.387

28 **ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE**

Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție pentru împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung, din activitatea continua, sunt:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active curente:	1.437.403	977.350
Credite și creanțe	1.226.885	847.715
Creanțe comerciale și alte creanțe	97.691	73.457
Stocuri	112.827	56.188
Active imobilizate:	117.179	418.588
Credite și creanțe	117.179	418.588

Angajamentele privind stocurile sunt reînnoite periodic pentru a include valoarea tuturor stocurilor la fiecare dată specifică de reînnoire. În tabelul de mai sus, Grupul include cea mai mică dintre valoarea stocurilor gajate conform ultimului acord de reînnoire și valoarea stocurilor la data raportării, deoarece nu există restricții privind accesul Grupului la astfel de stocuri sau dreptul său de a vinde stocurile gajate în cursul normal al activității.

Note la Situațiile financiare consolidate

Alte informații

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție pentru împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung, din activitatea întrerupta (Abatorul Peris), sunt:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active curente:	13.726	12.407
Creanțe comerciale și alte creanțe	6.303	12.407
Stocuri	7.423	-
Active imobilizate:	67.606	59.743
Imobilizari corporale	67.588	59.722
Imobilizari necorporale	18	21

29 ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENTE

Acreditiv și garanții

Acreditivul și garanțiile (incluzând acreditivul „stand-by”) angajează Grupul să efectueze plăți în numele clienților, în cazul în care clientul nu poate să își îndeplinească obligațiile de plată contractuale. Garanțiile și acreditivul stand-by poartă un risc de credit similar cu acela al creditelor. La 31 decembrie 2021, Grupul a emis scrisori de garanție cu o perioadă de expirare de 1 an, în valoare nominală totală de 1.172 mii EUR (31 decembrie 2020: 525 mii EUR).

Angajamente revocabile

Pentru a satisface nevoile financiare ale clienților, Grupul încheie diverse angajamente revocabile de acordare credite și obligații neprevăzute similare. Chiar dacă aceste obligații pot să nu fie recunoscute în situația poziției financiare, acestea conțin riscul de credit și, prin urmare, fac parte din riscul de ansamblu al Grupului (detalii calitative și cantitative privind practicile Grupului de gestionare a riscurilor sunt furnizate în Nota 10). La 31 decembrie 2021, soldul netras al liniilor de credit acordate de Grup este în valoare de 185,5 milioane RON (31 decembrie 2020: 191,86 milioane RON). Toate aceste angajamente sunt revocabile și nu este practica grupului să acorde angajamente de credit irevocabile.

Politica Grupului este să aprobe orice retrageri din liniile de credit în mod oficial, pe baza analizei solicitantului, incluzând evoluțiile după aprobarea inițială a limitei. Analiza efectuată de Grup în scopuri de retragere este mai simplificată în anvergură și natură prin comparație cu momentul acordării inițiale a liniei de credit.

Datorii contingente

Grupul funcționează într-un mediu de reglementare și juridic care, prin natura sa, conține un element ridicat de risc de litigii inerent activităților sale generale și, în mod specific, activităților sale de finanțare desfășurate prin divizia sa Agrifinance. Drept rezultat, Grupul este implicat în diverse litigii și proceduri judiciare decurgând în cursul obișnuit al activității sale. Conducerea Grupului consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra activităților, sau asupra poziției financiare a Grupului.

Pandemia Covid-19 a generat tulburări și modificări substanțiale în modul în care lumea trăiește și desfășoară activități economice. Invasia Rusiei în Ucraina face acum același lucru (vezi Nota 30).

Note la Situațiile financiare consolidate

Alte informații

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

România și UE au implementat o gamă largă de programe pentru a minimiza impactul pandemiei asupra contextului economic general și asupra unor categorii specifice de persoane fizice sau juridice. Astfel de măsuri includ diferite tipuri de moratorii legate de achitarea obligațiilor de către debitori.

În 2020 Grupul a restructurat, în baza prevederilor legale ale moratoriilor, plăți contractuale pentru 21 de clienți (valoarea totală a expunerilor modificate se ridică la 4,2 milioane RON credite și avansuri acoperite cu garanții cu o valoare justă de 3 milioane RON). În 2021 nu au fost modificate alte credite. Toate creditele modificate ca urmare a moratoriilor au fost colectate înainte de 31 Decembrie 2021.

Pandemia Covid-19 a accelerat achizițiile și interacțiunile online. Pentru a-și extinde amprenta digitală, Grupul a investit în platforma de gestiune a fermei crop360, care a fost lansată în noiembrie 2021 (vezi Nota 23) împreună cu o platformă de comerț electronic pentru vânzarea de materii prime agricole. De asemenea, în 2021 Grupul a început să dezvolte o aplicație de auto-gestionare a conturilor și relației fermierilor cu Agricover Credit IFN, care va fi lansată în prima parte a anului 2022.

În general Grupul s-a adaptat bine provocărilor generate de pandemia Covid-19, care în 2020 au fost accentuate de o secetă severă cu impact asupra randamentelor fermierilor români. Cu toate acestea Grupul a fost profitabil în 2020 și și-a crescut cu 24% profitul din activități continuate în 2021 în comparație cu anul anterior. Grupul nu a suferit nici un alt impact semnificativ în urma pandemiei Covid-19 și nici un alt astfel de impact nu este așteptat în viitorul previzibil.

30

EVENIMENTE APĂRUTE DUPĂ PERIOADA DE RAPORTARE

În Februarie 2022, Federația Rusă a recunoscut Donețk și Lugansk ca state independente și, ulterior, a invadat Ucraina. Conflictul militar a escaladat și s-a extins în alte regiuni ale țării. Escaladarea conflictului militar și sancțiunile economice internaționale împotriva Federației Ruse ar putea avea un impact negativ asupra mediului de afaceri din Ucraina, Uniunea Europeană și la nivel global.

În ceea ce privește materiile prime utilizate în agricultură, prețurile la îngrășăminte se dublaseră sau triplaseră, în funcție de categorie, încă înainte de conflict. Raportul privind Perspectiva piețelor de mărfuri emis de Banca Mondială în luna octombrie 2021 subliniază că majorarea prețurilor din domeniul energetic, în special a prețurilor la cărbune și gaze naturale, a dus la creșterea accentuată a costurilor materiilor prime utilizate în agricultură, inclusiv îngrășămintele și produsele de protecție a culturilor. Prețurile mari din domeniul energiei au forțat unele companii din industria chimică să își întrerupă sau să își reducă capacitatea de producție. Creșterea prețurilor la gazele naturale în Europa a rezultat în reduceri pe scară largă ale producției de amoniac – o materie primă importantă în producția îngrășămintelor cu azot – în timp ce creșterea prețurilor la cărbune termic în China a condus la raționalizarea consumului de energie electrică în unele provincii și a forțat fabricile de îngrășăminte să își reducă producția. Unități de producție importante din România și-au întrerup activitatea din cauza prețurilor mai mari la electricitate și gaze.

Pe lângă turbulențele de pe piață create de creșterea prețurilor la mărfuri, China a anunțat suspendarea exporturilor de îngrășăminte până în luna iunie 2022, pentru a asigura disponibilitatea acestora la nivel național, în contextul preocupărilor legate de securitatea alimentară. Exporturile chinezești de DAP (fosfat de diamoniu) și de uree reprezintă aproximativ o treime și, respectiv, o zecime din comerțul global. Sporind dificultățile legate de aprovizionare, Rusia a anunțat restricții privind exporturile de îngrășăminte cu azot și fosfat pe o perioadă de șase luni, începând cu 1 decembrie 2021.

În ceea ce privește producția, Rusia și Ucraina exportă aproximativ 12% din calorile comercializate la

Note la Situațiile financiare consolidate

Alte informații

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

nivel mondial. Împreună se numără printre primii cinci exportatori de multe semințe oleaginoase și cereale (inclusiv grâu, floarea soarelui sau porumb). Se așteaptă ca războiul să aibă ca rezultat un randament mai scăzut al recoltelor și suprafațe cultivate mai mici în Ucraina. În Rusia, riscurile sînt legate de sancțiuni economice, reticența comercianților în a cumpăra dintr-o țară puternic sancționată și restricțiile la export impuse de Rusia însăși.

După câteva recolte reduse cantitativ, cumpărături frenetice în timpul pandemiei și probleme legate de lanțul de aprovizionare, stocurile de cereale la nivel global sunt cu 31% sub media ultimilor cinci ani, potrivit unei analize a The Economist. Prețul grâului, la mijlocul lunii Februarie deja cu aproape 50% peste media perioadei 2017-2021, a crescut cu încă 25% de la începutul invaziei Ucrainei.

Acest amestec de tendințe macroeconomice și geopolitice apărute ca urmare a pandemiei Covid-19 și exacerbate după invazia Ucrainei, influențează capacitatea fermierilor români de a-și onora obligațiile la scadență și, prin urmare, are repercusiuni asupra riscului de credit al Grupului, privind atât împrumuturile și avansurile cât și creanțele comerciale. Impactul negativ al creșterii prețurilor materiilor prime asupra profitului fermierilor este echilibrat de prețuri mai mari la recoltă și de cererea internațională mare de cereale. Notabil, 2021 a fost un an cu producție agricolă record în România. Producția record, împreună cu prețurile ridicate la recoltă, înseamnă că fermierii locali sunt bine poziționați pentru a se adapta la mediul actual și a face față provocărilor viitoare. În sfârșit, destabilizarea sectoarelor agricole atât în Ucraina cât și în Rusia ar putea întări importanța strategică a agriculturii românești și avea un impact pozitiv asupra dezvoltării acesteia. Cu toate acestea, ca în orice conflict, incertitudinea este mare. Rămân neclare evoluția situației militare și contextul politic, inclusiv evoluția sancțiunilor și contramăsurilor – atât pe termen scurt cât și lung.

Având în vedere toate cele de mai sus, la data la care aceste situații financiare consolidate au fost autorizate pentru emitere, situația din Ucraina și consecințele acesteia asupra mediului economic sunt extrem de volatile și inerent incerte. Deși Grupul nu are o expunere directă semnificativă nici în Ucraina nici în Federația Rusă sau în Belarus, având în vedere natura continuă și dinamică a conflictului și repercusiunile acestuia asupra mediului economic global și regional, conducerea a concluzionat că o estimare de încredere a impactului financiar asupra Grupului nu poate fi realizată în prezent. Privind în perspectivă, pe măsură ce principalele oferte ale Grupului (inclusiv îngrășăminte și produse de protecție a culturilor) devin din ce în ce mai importante, conducerea va continua să se concentreze pe asigurarea disponibilității acestora pentru fermierii locali. Principalele proiecte și investiții inițiate de Grup continuă fără întreruperi majore la data la care prezentele situații financiare au fost autorizate pentru emitere.

Anexa 2:

Agricover Distribution



Raportul auditorului independent

Catre Actionarii Agricover S.A.

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Agricover S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2021, situatiile profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, modificarilor in capitalurile proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.

Situatiile financiare au fost semnate digital cu o semnatura electronica calificata in data de 7 aprilie 2022 de catre GP SERVICESS & COMMERCE SRL prin reprezentant permanent Pinca Gheorghe Eugen in calitate de Presedintele al Consiliului de Administratie al Societatii la ora: 16, min: 46, sec: 13.

2. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2021 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

Baza pentru opinie

3. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili 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 din Romania, 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 o baza pentru opinia noastra.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

4. Conducerea este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
5. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii 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 Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

6. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

7. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum 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 fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
8. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, 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 o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare 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 Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
9. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, 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.

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

GIURCANEANU AURA STEFANA

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF1517

Bucuresti, 27 aprilie 2022



KPMG Audit SRL

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



AGRICOVER SA

SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT ÎN

31 decembrie 2021

Întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară
adoptate de Uniunea Europeană

Cuprins

Situația poziției financiare	1
Situația profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația modificărilor în capitalurile proprii	3
Situația fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare	
1 INFORMAȚII GENERALE	5
2 BAZA ÎNTOCMIRII	5
3 VENITURI	9
4 COSTURI FINANCIARE NETE	11
5 DEFALCAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ	11
6 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT	12
7 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE	15
8 CAPITALURI PROPRII	24
9 GESTIONAREA CAPITALULUI	25
10 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE	26
11 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE	28
12 ALTE ACTIVE CURENTE	29
13 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	29
14 ÎMPRUMUTURI	30
15 DATORII CONTRACTUALE	32
16 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII	33
17 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI ACTIVELOR FINANCIARE	34
18 STOCURI	36
19 CONTRACTE DE LEASING	37
20 IMOBILIZĂRI CORPORALE	40
21 IMOBILIZĂRI NECORPORALE	42
22 ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTTE	43
23 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	44
24 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE	45
25 ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENTE	46
26 EVENIMENTE APARUTE DUPĂ PERIOADA DE RAPORTARE	46

Situația poziției financiare
la 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

	Nota	2021	2020 retratat (nota 14)
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	20	3.294	3.254
Active aferente dreptului de utilizare	19	9.893	11.543
Imobilizări necorporale	21	4.532	2.475
Alte creanțe imobilizate	11	7.424	18.827
Active privind impozitul amânat	6	998	-
Creanțe din contracte de leasing financiar		155	58
		26.296	36.157
Active circulante			
Stocuri	18	118.033	55.863
Creanțe din contracte de leasing financiar		458	922
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	454.740	379.349
Alte active circulante	12	32.572	4.952
Numerar și echivalente de numerar	13	447	682
		606.250	441.768
Total active		632.546	477.925
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societății			
Capital social	8	10.464	10.464
Rezerve din reevaluare	8	994	994
Alte rezerve	8	7.112	4.740
Rezultat reportat		119.014	99.417
Total capitaluri proprii		137.584	115.615
Datorii pe termen lung			
Datorii din contracte de leasing	19	4.783	5.252
Datorii privind impozitul amânat	6	-	492
		4.783	5.744
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale și alte datorii	16	412.025	286.767
Datorii privind impozitul curent		2.394	2.187
Împrumuturi	14	43.052	55.029
Datorii din contracte de leasing	19	5.620	7.241
Datorii contractuale	15	27.088	5.342
		490.179	356.566
Total datorii		494.962	362.310
Total capitaluri proprii și datorii		632.546	477.925

Situația profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul încheiat în 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

	Nota	2021	2020
Venituri	3	1.716.394	1.135.126
Costul vânzărilor	5	(1.622.851)	(1.065.788)
Pierderi nete din deprecierea creanțelor comerciale	11	(5.519)	(3.771)
Profit brut		88.024	65.567
Cheltuieli administrative	5	(25.639)	(21.419)
Alte venituri		1.717	1.482
Alte cheltuieli de exploatare		(1.616)	(861)
Profit din exploatare		62.486	44.769
Venituri financiare	4	1.020	831
Costuri financiare	4	(18.935)	(11.531)
Rezultat financiar net		(17.915)	(10.700)
Profit înainte de impozitare		44.571	34.069
Cheltuieli impozit pe profit	6	(5.894)	(4.207)
Profit din activități continuate		38.677	29.862
Pierdere aferentă exercițiului din activități întrerupte, netă de impozit		-	(259)
Profit aferent perioadei de raportare		38.677	29.603
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozite		-	-
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		38.677	29.603

Aprobat spre publicare și semnat în numele Consiliului de Administrație la 7 aprilie 2022.

GP SERVICESS & COMMERCE SRL
 prin reprezentant permanent Pinca Gheorghe Eugen
 Președintele Consiliului de Administrație

Daniela Dumitrache
 Director Financiar

Situația modificărilor în capitalurile proprii
pentru exercițiul încheiat în 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
La 1 ianuarie 2021	10.464	994	4.740	99.417	115.615
Profit aferent perioadei	-	-	-	38.677	38.677
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	38.677	38.677
Dividende distribuite	-	-	-	(16.708)	(16.708)
Alte modificări în capitalurile proprii	-	-	2.372	(2.372)	-
Total tranzacții cu proprietarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	2.372	(19.080)	(16.708)
Bilanț la 31 decembrie 2021	10.464	994	7.112	119.014	137.584

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
La 1 ianuarie	10.464	20.376	3.561	75.983	110.384
Profit aferent perioadei	-	-	-	29.603	29.603
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	29.603	29.603
Rezerve din reevaluare realizate	-	(19.382)	-	19.382	-
Dividende distribuite	-	-	-	(24.372)	(24.372)
Alte modificări în capitalurile proprii	-	-	1.179	(1.179)	-
Total tranzacții cu proprietarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(19.382)	1.179	(6.169)	(24.372)
Bilanț la 31 decembrie 2020	10.464	994	4.740	99.417	115.615

Situația fluxurilor de trezorerie
 pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

	Note	2021	2020
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profit din activități continuate aferente perioadei		38.677	29.862
Pierdere din activități întrerupte aferentă perioadei		-	(259)
Depreciere și amortizare	5	7.926	6.756
Diferențe nete de schimb valutar nerealizate		1.257	1.945
Depreciere creanțe	11	5.519	3.699
(Profit)/Pierdere din ajustarea valorii contabile a stocurilor		369	(62)
(Profit) din vânzarea imobilizărilor corporale		(27)	(113)
Impozit pe profit	6	5.894	4.072
Venit din dobânzi	4	(902)	(775)
Cheltuieli cu dobânzile	4	2.140	3.080
Profitul din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant		60.853	48.205
Modificări în capitalul circulant			
Scădere creanțe comerciale și alte creanțe	11	(108.692)	(24.722)
(Creștere) / scădere stocuri	18	(62.539)	1.898
Creștere datorii comerciale și alte datorii	16	158.933	38.203
Numerar utilizat în operațiuni		48.555	63.584
Dobânzi plătite		(2.074)	(3.080)
Dobânzi încasate		902	775
Impozit pe profit plătit		(7.176)	(7.395)
Numerar generat din activități de exploatare		40.207	53.884
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și imobilizări necorporale	20,21	(3.487)	(2.921)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și active deținute în vederea vânzării	20,21	11.577	13.462
Încasări din creanțe din contractele de leasing financiar		1.455	1.390
Numerar generat din activități de investiții		9.545	11.931
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	14	5.560	7.477
Rambursări de împrumuturi	14	(17.738)	(35.193)
Plăți pentru reducerea datoriilor aferente contractelor de leasing	19	(7.915)	(6.857)
Plăți de comisioane de factoring	4	(14.231)	(7.369)
Dividende plătite		(15.663)	(23.642)
Numerar utilizat în activități de finanțare		(49.987)	(65.584)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	13	682	451
Creștere/(descreștere) numerar și echivalente de numerar		(235)	231
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	13	447	682

Note la Situațiile financiare
Informații generale și baza întocmirii

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Această secțiune include informații generale despre Societate și structura sa, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare în ansamblul lor. Informațiile semnificative privind politicile contabile și estimările, raționamentele și ipotezele aferente din cadrul utilizării politicilor respective, specifice unei secțiuni anume, sunt incluse în nota referitoare la secțiunea specifică. Politicile contabile referitoare la secțiuni neimportante nu sunt incluse în aceste situații financiare.

1 INFORMAȚII GENERALE

Agricover SA ("Societatea") este o societate românească înființată în anul 2000, specializată în distribuția de soluții tehnologice avansate (adică produse de protecție a plantelor, semințe certificate, îngrășăminte și combustibil) fermierilor. Sediul central al societății este situat pe bulevardul Pipera nr. 1B, Voluntari, Ilfov.

Toate vânzările Societății sunt efectuate în România și toți clienții săi sunt locali.

2 BAZA ÎNTOCMIRII

Declarație de conformitate

Aceste situații financiare la data de și pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Convenția costului istoric

Aceste situații financiare au fost întocmite conform convenției costului istoric, exceptând terenurile și clădirile, care sunt înregistrate la valorile reevaluate.

Aplicarea coerentă a politicilor contabile

Politicile contabile semnificative aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate în continuare în Notele la aceste situații financiare și au fost aplicate în mod coerent în toate perioadele prezentate, dacă nu se menționează diferit. Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu standardele IFRS presupune utilizarea unor raționamente și estimări. Domeniile care implică un grad mai ridicat de analiză sau complexitate, sau domeniile în care estimările sunt semnificative, sunt prezentate în Notele la aceste situații financiare.

Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în Lei noi românești ("RON"), care este moneda funcțională a Societății. Toate sumele sunt prezentate în mii RON și rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu s-a menționat diferit.

Continuitatea activității

După luarea în considerare a lichidităților, gradului de îndatorare, fluxurilor de trezorerie bugetate și a ipotezelor aferente, conducerea consideră că Societatea dispune de resursele adecvate pentru a-și continua activitatea ca Societate în viitorul previzibil și aceste situații financiare sunt întocmite pe această bază.

Standarde noi și amendamente la standarde, aplicabile pentru perioadele începând la 1 ianuarie 2021

Următoarele standarde noi și amendamente la standarde, în vigoare pentru perioadele începând la 1 ianuarie 2021 au fost analizate de Societate și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

- **Amendamente la IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16 Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii – Faza 2**

Amendamentele din Faza 2 abordează aspecte care decurg din implementarea reformelor, incluzând înlocuirea unui indice de referință cu unul alternativ. Amendamentele din Faza 2 prevăd derogări temporare adiționale de la aplicarea cerințelor contabile de acoperire IAS 39 și IFRS 9 specifice în cazul relațiilor de acoperire afectate direct de reforma IBOR.

- **Amendamente la IFRS 4 Contracte de asigurare – amânarea IFRS 9 (emis în 25 iunie 2020)**

Aceste amendamente amână data aplicării IFRS 17 cu doi ani, până la 1 ianuarie 2023, și schimbă data fixă pentru derogarea temporară din IFRS 4 de la aplicarea IFRS 9, Instrument financiar, până la 1 ianuarie 2023.

Noi standarde IFRS în vigoare începând cu 1 ianuarie 2022

Societatea a adoptat anticipat amendamentele cu aplicare restrânsă la IAS 1, Declarație practică 2 și IAS 8. Aceste amendamente urmăresc îmbunătățirea prezentărilor politicilor contabile, astfel încât acestea să furnizeze informații mai utile investitorilor și altor utilizatori principali ai situațiilor financiare și să ajute utilizatorii situațiilor financiare să distingă între schimbările intervenite în estimările contabile și în politicile contabile.

Amendamentele la IAS 1 prevăd ca societățile să prezinte informații importante despre politicile lor contabile, mai degrabă decât politicile lor contabile semnificative. Amendamentele la IFRS Declarație practică numărul 2 furnizează îndrumări privind modul de aplicare a conceptului de importanță la prezentările politicilor contabile.

Informațiile despre politicile contabile sunt importante dacă sunt necesare pentru utilizatorii situațiilor financiare pentru a înțelege alte informații importante din situațiile financiare. Informațiile specifice entității sunt mai utile pentru utilizatorii situațiilor financiare decât informațiile standardizate sau informațiile care doar copiază sau rezumă cerințele IFRS.

La implementarea acestor amendamente, Societatea a considerat informațiile despre politicile contabile ca fiind importante pentru aceste situații financiare, dacă informațiile respective se referă la tranzacții importante, incluzând:

- Schimbări intervenite în politicile contabile în cursul perioadei de raportare,
- Politicile selectate de Societate dintre una sau mai multe opțiuni permise de IFRSs,
- Politicile elaborate în conformitate cu IAS 8, în lipsa unui IFRS care să se aplice în mod specific,
- Politicile legate de un domeniu pentru care Societatea face raționamente semnificative la aplicarea unei politici contabile și Societatea prezintă respectivele raționamente,
- Politici complexe în cazul cărora utilizatorii situațiilor financiare nu ar înțelege altminteri tranzacții importante, alte evenimente sau condiții după caz.

Note la Situațiile financiare

Informații generale și baza întocmirii

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

La întocmirea acestor situații financiare, în conjuncție cu implementarea amendamentelor la IAS, Declarație practică numărul 2 și IAS 8, Societatea a considerat recomandările IASB ca parte din Comunicarea mai bună în cadrul proiectelor de Raportare financiară și a modificat structura situațiilor financiare, prin rearanjarea notelor și prezentărilor și prin eliminarea informațiilor neimportante, în efortul de a îmbunătăți eficacitatea comunicării informațiilor financiare relevante.

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele care încep după 1 ianuarie 2021 care nu au fost adoptate anticipat de către Companie

O serie de alte noi amendamente la standarde trebuie să fie aplicate pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2021 și sunt disponibile pentru adoptarea prematură în perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2021. Societatea nu a adoptat prematur următoarele standarde noi sau amendamente la standarde, la întocmirea acestor situații financiare și nu estimează că acestea vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății când acestea vor fi adoptate:

- **Amendament la IFRS 16, ‘Contracte de leasing’ – Concesii la chirii ca urmare a COVID-19**
Drept rezultat al pandemiei de coronavirus (COVID-19), s-au acordat concesiuni la chirii locatarilor. Locatarii pot alege să înregistreze astfel de concesiuni la chirii în același mod în care ar proceda dacă acestea nu ar fi modificări ale leasingului. În multe cazuri, acest lucru va rezulta în înregistrarea concesiunii ca plăți de leasing variabile în perioadele în care are loc evenimentul sau starea care declanșează plata redusă. Data intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 aprilie 2021.
- **Amendamente la IAS 1, Prezentarea situațiilor financiare, privind clasificarea datoriilor**
Aceste amendamente, cu aplicare restrânsă, la IAS 1, ‘Prezentarea situațiilor financiare’, clarifică că datoriile sunt clasificate ca fiind fie pe termen scurt sau pe termen lung, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de estimările entității sau de evenimentele care au loc după data raportării (de exemplu, acordarea unei renunțări sau o încălcare a acordului). Amendamentul clarifică, de asemenea, ce anume vrea să spună IAS 1 atunci când se referă la ”stingerea” unei datorii. Data intrării în vigoare: amânată până la perioade contabile care încep cel mai devreme în 1 ianuarie 2024
- **Amendament la IAS 12 – impozit amânat aferent activelor și datoriilor decurgând dintr-o singură tranzacție**
Aceste amendamente obligă societățile să recunoască impozitul amânat pe tranzacții care, la recunoașterea inițială, au generat valori egale de diferențe temporare impozitabile și deductibile. Data intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2023.

O serie de amendamente, cu aplicare restrânsă, la IFRS 3, IAS 16, IAS 37 și niște îmbunătățiri anuale ale IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 și IFRS 16:

- Amendamente la IFRS 3, ‘Combinări de întreprinderi’ actualizează o referință din IFRS 3 la Cadrul conceptual pentru raportarea financiară, fără a modifica cerințele contabile pentru combinările de întreprinderi.
- Amendamentele la IAS 16, ‘Imobilizări corporale’ interzic unei societăți să deducă din costul imobilizărilor corporale sumele încasate din vânzarea articolelor produse în timp ce societatea pregătește activul pentru utilizarea avută în vedere. În schimb, o societate va recunoaște astfel de venituri din vânzări și costul aferent la profit sau pierdere.

Note la Situațiile financiare

Informații generale și baza întocmirii

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

- Amendamentele la IAS 37, 'Provizioane, datorii și active contingente' specifică ce costuri va include o societate atunci când apreciază dacă un contract va produce pierderi.
- Îmbunătățirile anuale aduc amendamente minore la IFRS 1, 'Prima adoptare a IFRS', IFRS 9, 'Instrumente financiare', IAS 41, 'Agricultura' și Exemple ilustrative care acompaniază IFRS 16, 'Contracte de leasing'. Data intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2022.

Note la Situațiile financiare
Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Această secțiune furnizează informații despre performanța financiară a Societății. Secțiunea include informații semnificative privind politicile contabile, axându-se pe acele domenii în care IFRS fie permit o opțiune, sau nu abordează un tip specific de tranzacție și raționamentele și estimările semnificative făcute în legătură cu secțiuni specifice. Secțiunea se încheie cu detalii despre rezultatul fiscal al Societății aferent exercițiului și cu activele și datoriile cu impozitul amânat existente la sfârșitul perioadei.

3 VENITURI

Societatea obține venituri, în principal, din distribuția de soluții tehnologice avansate (adică semințe certificate, îngrășăminte, produse de protecție a plantelor și combustibil) fermierilor.

Vânzări cu livrare standard

Venitul din vânzările cu livrare standard este recunoscut atunci când controlul asupra bunurilor vândute a fost transferat asupra cumpărătorului, adică când bunurile sunt livrate. Venitul este măsurat la valoarea justă a plății încasate sau încasabile, fără reduceri comerciale, returnări și taxele pe valoarea adăugată. Facturile sunt emise atunci când bunurile părăsesc depozitele Societății. În funcție de situația financiară a clientului și relațiile existente cu grupul, și în funcție de condițiile de piață specifice, Societatea poate solicita plăți în avans integrale sau parțiale, încasate pe baza unor facturi pro-forma.

Raționament semnificativ – acorduri de facturare în custodie

La cererea cumpărătorului, Societatea încheie acorduri de facturare în custodie prin care livrarea este întârziată, însă cumpărătorul preia titlul legal și acceptă facturarea. Venitul pe baza unor astfel de acorduri este recunoscut atunci când controlul este transferat cumpărătorului, cu condițiile următoare:

- Motivul pentru acordurile de facturare în custodie este important (de ex., fermierul dorește să asigure prețul și/sau cantitatea bunurilor – semințe, îngrășăminte, pesticide – după cum este necesar în faze specifice din sezonul agricol, însă are o capacitate de depozitare limitată pentru livrarea imediată);
- Produsul este identificat separat ca aparținând clientului;
- Produsul este disponibil pentru transferul fizic către client; și
- Societatea nu are posibilitatea să utilizeze produsul, sau să îl transmită unui alt client

Ca parte din acordurile de facturare în custodie, Societatea încheie un contract de custodie cu cumpărătorul, care acceptă proprietatea legală asupra bunurilor vândute. Conducerea Societății consideră că controlul asupra bunurilor vândute este transferat fermierului (și venitul aferent este recunoscut) atunci când sunt emise certificatele de depozit, confirmând depozitarea separată și disponibilitatea pentru livrare.

Valoarea stocurilor deținute de Societate în numele terților, ca parte din acordurile de facturare în custodie a fost după cum urmează:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Pesticide	234.344	187.559
Îngrășăminte	18.156	12.039
Semințe certificate	42.442	51.282
	294.942	250.880

Note la Situațiile financiare
Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Alte venituri

Alte venituri se referă, în principal, la serviciile de depozitare conform acordurilor de facturare în custodie. Alocarea plății între bunurile vândute și serviciile de depozitare se bazează pe prețul lor de vânzare independent.

Componenta de finanțare

Societatea nu se așteaptă să aibă contracte în care perioada dintre transferul bunurilor sau serviciilor promise către client și plata de către client depășește un an. Nevoile de finanțare ale fermierilor sunt adresate de Grup prin intermediul diviziei sale Agrifinance. În consecință, Compania nu ajustează niciunul dintre prețurile tranzacțiilor cu privire la valoarea în timp a banilor.

Estimare semnificativă – contraprestație variabilă

O sumă variabilă care este promisă în cadrul unui contract este inclusă cu titlu de contraprestație la măsurarea venitului. În acest scop, Societatea estimează valoarea contraprestației la care va avea dreptul în schimbul transferării bunurilor promise către clienți. Recunoașterea acestei contraprestații este estimată la inițierea contractului și este restricționată până când este extrem de probabil că nu se va produce o reluare semnificativă a venitului în valoarea venitului cumulat recunoscut, atunci când incertitudinea asociată privind contraprestația variabilă este rezolvată ulterior.

Contraprestația variabilă include “*reduceri comerciale*”, adică reducerile acordate de Societate pentru respectarea termenelor de plată contractuale. Reducerile comerciale rezultă în reducerea veniturilor din vânzări obținute în cursul perioadei și sunt înregistrate în momentul vânzării, în baza unei estimări. La efectuarea acestei estimări, conducerea ia în considerare tiparele de încasare din trecut, precum și informațiile aflate la dispoziția echipelor comercială și de risc ale Societății, care mențin contactul direct cu clienții semnificativi. Ținând cont de aprobările preliminare ale unor limite de credit prudente și de cele mai recente informații despre încasări, conducerea estimează că vor fi acordate, în mod substanțial, toate reducerile comerciale promise.

Defalcarea veniturilor din contractele cu clienții per tip de produs este prezentată mai jos.

	2021	2020
Venituri din vânzări		
Pesticide	474.530	355.744
Motorină	473.839	362.684
Îngrășăminte	554.351	232.707
Semințe	199.841	174.797
	1.702.561	1.125.932
Alte venituri	13.833	9.194
Venituri	1.716.394	1.135.126

Comparativele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020 includ o reclasificare de 7,9 milioane RON din „Venituri din bunuri vândute” în „Alte venituri”. Reclasificarea constă în:

- 6,8 milioane RON venituri din servicii de transport, și
- 1,1 milioane RON venituri din servicii de stocare.

Note la Situațiile financiare
Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

In plus, corecția a dus la o scădere cu 0,2 milioane RON atât la “Costul vanzarilor” cât și la “Venituri”. Scăderea reprezintă venituri și costuri din/cu serviciile de transport aferente acordurilor de facturare în custodie, care vor fi recunoscute la livrare, atunci când serviciul de transport este prestat.

4 COSTURI FINANCIARE NETE

Toate veniturile și cheltuielile cu dobânzile sunt măsurate și recunoscute utilizându-se metoda dobânzii efective, așa cum este prevăzută de IFRS 9.

Componentele semnificative ale veniturilor și cheltuielilor cu dobânzile așa cum sunt incluse la profit sau pierdere pentru 2021 și 2020, sunt prezentate mai jos:

	2021	2020
Venit din dobânzi	902	775
Alte venituri financiare	118	56
Venituri financiare	1.020	831
Cheltuieli cu dobânzile	(2.140)	(3.053)
Pierderi nete din schimbul valutar	(2.555)	(1.108)
Comision factoring	(14.231)	(7.299)
Alte cheltuieli financiare	(9)	(71)
Cheltuieli financiare	(18.935)	(11.531)
Rezultat financiar net	(17.915)	(10.700)

Comision de factoring – pentru perioada de doisprezece luni încheiata în 31 decembrie 2021, cifra de afaceri din facturile la care se refera aceste comisioane este în valoare de 179,862 mii RON (2020: 97,540 mii RON).

5 DEFALCAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ

În situația profitului sau pierderii, Societatea își prezintă cheltuielile după funcție.

Cheltuielile legate de procesul de achiziție și distribuție (de ex., cheltuielile de transport la achiziție și la vânzare, salariile personalului depozitelor, costurile de cumpărare, echipe logistică și vânzări, închirierea depozitelor, costurile de depozitare la terți, costurile legate de consumabile, amortizarea utilajelor din depozite și a amenajărilor depozitelor, etc.) sunt alocate la Costul vânzărilor. Cheltuielile atrase pentru a sprijini funcționarea Societății, însă care nu sunt legate direct de procesul de distribuție (de ex., funcțiile suport incluzând resursele financiare sau umane, chiria pentru sediul central, etc.) sunt alocate la Cheltuieli administrative. Chiria pentru sediul central este alocată între costul vânzărilor și cheltuielile administrative, în funcție de suprafața ocupată de echipele respective.

Note la Situațiile financiare
Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor după natura lor:

	2021	2020
Mărfuri	(1.560.901)	(1.016.817)
Cheltuieli de transport	(13.300)	(8.537)
Costuri cu salariații	(45.391)	(37.502)
Servicii terți	(7.111)	(6.601)
Cheltuieli software	(1.172)	(1.166)
Cheltuieli de întreținere	(3.869)	(2.246)
Cheltuieli cu consumabile	(3.380)	(2.954)
Cheltuieli protocol și publicitate	(2.422)	(1.412)
Amortizare	(7.926)	(6.744)
Altele	(3.018)	(3.228)
Total, din care	(1.648.490)	(1.087.207)
Costul vânzărilor	(1.622.851)	(1.065.788)
Cheltuieli administrative	(25.639)	(21.419)

6 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

Cheltuielile cu impozitul pe profit curent și amânat sunt calculate pe baza ratelor de impozitare și a legilor fiscale adoptate sau adoptate substanțial la data bilanțului contabil în România.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut utilizându-se metoda obligației bilanțiere, pe baza diferențelor temporare apărute între bazele fiscale ale activelor și datorii și valorile lor contabile, în situațiile financiare. Impozitul pe profit amânat nu este înregistrat dacă decurge din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii în altă tranzacție decât o combinație de întreprinderi, care în momentul tranzacției nu afectează nici profitul sau pierderea contabile, nici profitul sau pierderea impozabile.

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil să fie disponibil viitorul profit impozabil, pe baza căruia pot fi utilizate diferențele temporale.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate, în cazul în care există un drept executabil legal de a compensa creanțele privind impozitul curent în raport cu datoriile privind impozitul curent și în cazul în care creanțele și datoriile privind impozitul amânat se referă la impozitele pe profit percepute de aceeași autoritate de impozitare asupra fie aceleiași entități impozabile, sau asupra unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de stingere a soldurilor în regim net.

Raționament semnificativ – Impozit pe profit

Modificarea frecventă a legilor fiscale aplicabile în România dă naștere unor incertitudini fiscale semnificative, incluzând, fără a se limita însă la, interpretarea de către autoritățile fiscale a unor aspecte fiscale complexe. Diferențele apărute între rezultatele acestor interpretări și ipotezele făcute de conducerea Societății, sau viitoarele modificări ale unor astfel de ipoteze, pot necesita ajustări viitoare ale veniturilor și cheltuielilor prin impozitele deja înregistrate, în conjuncție cu dobânzile și penalitățile de întârziere. În România, perioadele fiscale rămân deschise pentru o perioadă de 5 ani.

Note la Situațiile financiare
Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Una dintre principalele surse de incertitudine fiscală este legată de prețurile de transfer. Legislația fiscală românească prevede aplicarea principiului concurenței depline, în conformitate cu care tranzacțiile dintre părți afiliate trebuie să fie efectuate la valoarea de piață. Contribuabilii locali care încheie tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziție, la cererea scrisă a autorităților fiscale române, un dosar de documentare a prețurilor de transfer. Indiferent de conținutul documentației privind prețurile de transfer, este posibil ca autoritățile fiscale să interpreteze faptele și tranzacțiile în mod diferit de conducerea Societății și să impună obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustările prețurilor de transfer.

Conducerea evaluează periodic pozițiile adoptate în declarațiile fiscale cu privire la situații în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și evaluează din nou obligațiile aferente, unde este cazul, pe baza sumelor preconizate să fie achitate autorităților fiscale. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare consolidate sunt prezentate corect și nu are știință de niciun fel de circumstanțe care să poată da naștere unei posibile obligații importante în această privință.

Componentele semnificative ale cheltuielilor cu impozitul pe profit sunt prezentate mai jos:

	2021	2020
Impozit curent	(7.384)	(5.376)
Impozit amânat	1.490	1.169
Cheltuială cu impozitul pe profit, din care:	(5.894)	(4.207)
Atribuibilă profitului din activitățile continuate	(5.894)	(4.072)
Atribuibilă profitului din activitățile întrerupte	-	(135)

Cota impozitului pe profit aplicabilă venitului impozabil al Societății în 2021 și 2020 este de 16%. Reconcilierile dintre cheltuielile cu impozitul și produsul profitului contabil înmulțit cu cota de impozitare legală pentru exercițiile încheiate în 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 sunt după cum urmează:

	2021	2020
Profit contabil înainte de impozitare	44.571	33.675
Obligație fiscală la cota de impozitare legală de 16%	7.131	5.388
Efect fiscal asupra veniturilor neimpozabile, din care:	(5.258)	(2.729)
Reluarea pierderii din depreciere a creanțelor	(2.703)	(333)
Reluarea pierderii din deprecierea stocurilor și altele	(167)	(803)
Credit fiscal aferent sponsorizării	(1.278)	(856)
Alte facilități fiscale	(1.110)	(737)
Efect fiscal asupra cheltuielilor nedeductibile, din care:	4.021	1.413
Reducerea valorii contabile a creanțelor	2.510	443
Pierderi aferente stocurilor și altele	1.303	816
Sponsorizare	208	154
Cheltuială impozit pe profit	5.894	4.072
Cota de impozitare efectivă	13.2%	12.1%

Note la Situațiile financiare
Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat, la 31 decembrie 2021, incluzând mișcările acestora în timpul exercițiului încheiat la data respectivă, sunt prezentate mai jos:

	1 ianuarie 2021			31 decembrie 2021	
	Creanțe impozit amânat	Datorii impozit amânat	(Perceput) / Creditat la profit sau pierdere	Creanțe impozit amânat	Datorii impozit amânat
Imobilizări corporale	-	(789)	(53)	-	(842)
Pierderi din credit estimate	297	-	1.543	1.840	-
	297	(789)	1.490	1.840	(842)

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat, la 31 decembrie 2020, incluzând mișcările acestora în timpul exercițiului încheiat la data respectivă, sunt prezentate mai jos:

	1 ianuarie 2020			31 decembrie 2020	
	Creanțe impozit amânat	Datorii impozit amânat	(Perceput) / Creditat la profit sau pierdere	Creanțe impozit amânat	Datorii impozit amânat
Imobilizări corporale	-	(1.660)	871	-	(789)
Pierderi din credit estimate	-	-	298	297	-
	-	(1.660)	1.168	297	(789)

Note la Situațiile financiare
Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Această secțiune discută expunerea Societății la diverse riscuri, explică modul în care aceste riscuri sunt gestionate și indică modul în care acestea ar putea afecta poziția și performanța financiară a Societății.

7 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Strategia Societății pentru creștere și dezvoltare se axează pe fermieri și nevoile acestora. Scopul nostru este să ne sprijinim clienții să își realizeze potențialul și, în cadrul acestui proces, să sprijinim agricultura românească, în rolul important pe care îl are în lanțul alimentar european și global. În acest scop, am perfecționat un model de afaceri care urmează caracterul sezonier al anului agricol. Societatea negociază cu clienții noștri termene de plată care corespund ciclului de exploatare.

Acest model de afaceri presupune abordarea și gestionarea riscurilor financiare în mod particularizat. Funcțiile esențiale ale procesului de gestionare a riscurilor de către Societate sunt să se identifice toate riscurile cheie pentru Societate, să se măsoare aceste riscuri, să se gestioneze pozițiile de risc și să se determine alocările de capital aferente.

Consiliul de Administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru crearea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor al Societății. Societatea își revizuieste, în mod regulat, politicile și sistemele de gestionare a riscurilor, astfel încât să reflecte schimbările intervenite pe piețe, în produse și ținând cont de cele mai bune practici ale pieței.

i. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de a suferi pierderi financiare, în cazul în care oricare dintre clienții Societății sau contrapărțile de pe piață nu își respectă obligațiile contractuale față de Societate.

Riscul de credit decurge, în principal, din creanțele comerciale, însă poate decurge, deasemenea, din alte creanțe rezultate din vânzările activelor imobilizate sau din echivalente de numerar. Riscul de credit este cel mai mare risc financiar pentru activitatea Societății. Expunerea maximă a Societății la riscul de credit este reflectată de valorile contabile ale activelor financiare din situația poziției financiare.

Societatea aplică abordarea simplificată a standardului IFRS 9 pentru a măsura pierderile din credit preconizate, care utilizează un provizion pentru pierderi preconizate în cursul ciclului de viață pentru toate creanțele comerciale și activele contractuale. Pentru a măsura pierderile din credit preconizate, creanțele comerciale și activele contractuale au fost grupate pe baza caracteristicilor riscului de credit comune și a numărului de zile scurse de la scadență.

Ratele pierderilor preconizate se bazează pe profilurile de plată ale vânzărilor pe o perioadă de 36 de luni anterior datei de 31 decembrie 2021 sau, respectiv, 1 ianuarie 2021, și pe pierderile din credit istorice corespunzătoare, atrase în această perioadă. Unde este cazul, ratele pierderilor istorice sunt ajustate astfel încât să reflecte informațiile curente și viitoare despre factorii macroeconomici care afectează capacitatea clienților de a stinge creanțele.

Note la Situațiile financiare
Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Pe baza respectivă, provizionul pentru pierderi la 31 decembrie 2021 a fost determinat după cum urmează pentru creanțele comerciale:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	0,26	2,46	9,85	20,86	63,37	69,42	100	
Creanțe comerciale	413.180	10.337	10.057	3.340	5.509	159	17.132	459.714
ECL	1,070	255	991	697	3,491	110	17,132	23,746

Informații comparative la data de 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	0,18	2,19	9,70	11,32	21,81	48,06	97,21	
Creanțe comerciale	342.818	6.756	2.919	6.737	10.173	217	31.001	400.621
ECL	610	148	283	762	2.218	104	30.135	34.260

Reducerea provizionului pentru pierderi din credit preconizate pentru creanțe comerciale și alte creanțe la 31 decembrie 2021, prin comparație cu 31 decembrie 2020, se datorează pierderilor din creanțe mai mari efectuate în perioada de raportare.

Provizioanele pentru pierderi pentru creanțe comerciale și alte creanțe la 31 decembrie sunt reconciliate cu provizioanele pentru pierderi la deschidere, după cum urmează:

	2021 Creanțe comerciale	2021 Alte creanțe	2020 Creanțe comerciale	2020 Alte creanțe
Sold deschidere	(34.260)	(5.970)	(31.648)	(5.872)
Sume trecute pe pierdere	16.033	5.407	990	-
Deprecierea netă a creanțelor	(5.519)	-	(3.602)	(98)
Sold închidere	(23.746)	(563)	(34.260)	(5.970)

Pierderile din credite preconizate pentru creanțe comerciale și alte creanțe sunt prezentate ca pierderi din credite nete, în cadrul profitului brut.

ii. Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau viitoarele fluxuri de numerar ale instrumentelor financiare să fluctueze datorită schimbărilor intervenite în variabilele pieței, precum ratele dobânzii, cursurile de schimb valutar și prețurile materiilor prime.

Societatea este expusă la riscurile de piață decurgând din pozițiile sale deschise în rata dobânzii și produsele valutare. Informații cantitative și calitative despre expunerea Societății la aceste riscuri, precum și politicile și practicile de gestionare a riscurilor aferente din cadrul Societății sunt discutate în această notă.

ii.1. Riscul de preț al materiilor prime

În cursul obișnuit al activității sale, Societatea este expusă la riscul de preț al materiilor prime. Întrucât materiile prime (în special, gazul, energia și petrolul) reprezintă surse semnificative în procesul de

Note la Situațiile financiare
Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

producție a îngrășămintelor și a pesticidelor, există o strânsă corelație între prețurile majorității îngrășămintelor și produselor de protecție a culturilor și prețurile materiilor prime. Societatea gestionează acest risc prin monitorizarea condițiilor de piață globale, regionale și locale, precum și a poziției sale deschise la orice moment dat. Poziția deschisă este gestionată în limitele aprobate și este monitorizată direct de către Directorul Executiv al Societății. Pozițiile scurte sunt evitate, întrucât angajamentele de vânzare ferme nu depășesc niciodată suma stocurilor disponibile și a angajamentelor de cumpărare ferme.

Emisiunile raportului privind Perspectiva piețelor de mărfuri, emis de Banca Mondială în luna octombrie 2021, subliniază că majorarea prețurilor la energie, în special, cărbune și gaze naturale, a dus la creșterea abruptă a costurilor agricole, incluzând îngrășămintele și produsele de protecție a culturilor. Prețurile mari la energie au forțat unele companii din industria chimică să își întrerupă sau să își reducă capacitatea de producție. Creșterea prețurilor la gazele naturale în Europa a rezultat în reduceri universale ale producției de amoniac – o sursă importantă pentru îngrășămintele cu azot – în timp ce creșterea prețurilor la cărbune de încălzire în China a condus la raționalizarea consumului de energie electrică în unele provincii și a forțat fabricile de îngrășăminte să își reducă producția. Unități de producție importante din România au anunțat, deasemenea, că au intenția să își întrerupă activitatea, datorită prețurilor mai mari la energie și gaze.

Pe lângă turbulențele de pe piață create de creșterea prețurilor la materiile prime, China a anunțat suspendarea exporturilor de îngrășăminte până în luna iunie 2022, pentru a asigura disponibilitatea acestora la nivel național, în contextul preocupărilor legate de securitatea alimentară. Exporturile chinezești de DAP (fosfat de diamoniu) și de uree reprezintă aproximativ o treime și, respectiv, o zecime din comerțul global. Pe lângă preocupările legate de aprovizionare, Rusia a anunțat restricții privind exporturile de îngrășăminte cu azot și fosfat pe o perioadă de șase luni, începând cu 1 decembrie 2021.

În acest context, în cursul celei de-a doua jumătăți a anului 2021, piața locală a înregistrat deficite semnificative de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor. Se estimează că astfel de deficite vor fi exacerbate de restricțiile exporturilor și contextele geopolitice. Poziția noastră pe piață și stabilitatea financiară ne-au permis să continuăm să ne servim clienții și să facem stocuri atât de îngrășăminte, cât și produse de protecție a culturilor, pentru pregătirea campaniilor agricole din primăvara anului 2022 (consultați Nota 18 pentru detalii despre stocurile de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor ale Societății). Ca parte din strategiile lor de reducere a riscurilor, un număr semnificativ dintre clienții noștri au preferat să își asigure achizițiile prin plasarea unor comenzi de cumpărare ferme, pe bază de plăți preliminară (consultați Nota 12 pentru detalii referitoare la avansurile încasate de la clienți).

ii.2. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze datorită schimbărilor intervenite în cursurile de schimb valutar. Societatea este expusă la riscul de schimb valutar decurgând din expunerile la diverse valute, în principal, cu privire la Euro ("EUR") și dolarul american ("USD"). Riscul de curs valutar decurge din viitoarele tranzacții comerciale, active și datorii recunoscute.

Expunerea Societății la riscul de schimb valutar la sfârșitul perioadei de raportare, prezentând activele financiare monetare și datoriile financiare ale Societății, la valorile lor contabile, per valuta aplicabilă,

Note la Situațiile financiare
Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

a fost după cum urmează:

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	EUR	USD	EUR	USD
<i>Active</i>				
Numerar și solduri la bănci	43	23	25	23
Creanțe comerciale și alte creanțe	177	-	221	71
Total active	220	23	246	94
<i>Datorii</i>				
Împrumuturi	179	-	10.913	-
Datorii comerciale și alte datorii	49.995	23.050	24.559	8.018
Total datorii	50.174	23.050	35.472	8.018
Poziția financiară netă	(49.954)	(23.027)	(35.226)	(7.924)

Tabelul următor prezintă sensibilitățile profitului și pierderii și capitalurilor proprii la schimbările posibile, în mod rezonabil, intervenite în cursurile de schimb EUR în raport cu moneda funcțională. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea schimbărilor cursurilor de schimb la poziția financiară netă de mai sus.

	2021	2020
	Aprecieri EUR cu 3,4%	Aprecieri EUR cu 2,5%
<i>Profit / (pierdere) înainte de impozitare:</i>	(1.680)	(881)
<i>Capitalurilor proprii</i>	(1.411)	(740)

	2021	2020
	Aprecieri USD cu 3,4%	Aprecieri USD cu 2,5%
<i>Profit / (pierdere) înainte de impozitare:</i>	(774)	(198)
<i>Capitalurilor proprii</i>	(650)	(166)

ii.3. Riscul de rată a dobânzii

Riscul principal de rată a dobânzii al Societății decurge din împrumuturi cu rate variabile, care expun Societatea la riscul de rată a dobânzii a fluxului de numerar. Politica Societății este să atragă împrumuturi cu o rată flotantă și toate împrumuturile sale la 31 decembrie 2021 sunt cu rată a dobânzii flotantă.

Împrumuturile și creanțele Societății sunt contabilizate la costul amortizat. Împrumuturile sunt revizuite în termeni de preț, pe bază contractuală, în regim periodic (a se vedea mai jos) și, în măsura respectivă, sunt expuse, deasemenea, la riscul prezentat de viitoarele modificări ale ratei dobânzii de pe piață. Expunerea Societății la schimbările în rata dobânzii și datele de revizuire a prețurilor contractuale ale împrumuturilor la sfârșitul perioadei de raportare sunt următoarele (activele și datoriile sunt incluse la valoarea contabilă și clasificate în funcție de datele de revizuire a prețurilor contractuale sau datele scadente – care au loc primele).

Note la Situațiile financiare
 Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Categorie activ/ datorie	Până la 1 lună	Între 1 - 3 luni	Între 3 - 12 luni	1 an și mai mult	Total
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	7.424	7.424
Creanțe comerciale și alte creanțe	23.505	15.309	415.926	-	454.740
Numerar și echivalente de numerar	447	-	-	-	447
Total active financiare	23.952	15.309	415.926	7.424	462.610
Credite bancare	33.038	10.014	-	-	43.052
Datorii comerciale și alte datorii	68.325	20.441	323.259	-	412.025
Total datorii financiare	101.363	30.455	323.259	-	455.077
Diferență din revizuire prețuri dobânzi	(77.412)	(15.146)	92.667	7.424	7.533

Informațiile comparative la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

Clasă activ / datorie	Până la 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	1 an și mai mult	Total
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	18.827	18.827
Creanțe comerciale și alte creanțe	26.896	8.354	344.099	-	379.349
Numerar și echivalente de numerar	682	-	-	-	682
Total active financiare	27.578	8.354	344.099	18.827	398.858
Credite bancare	55.029	-	-	-	55.029
Datorii comerciale și alte datorii	33.679	8.595	244.494	-	286.767
Total datorii financiare	88.708	8.595	244.494	-	341.798
Diferență din revizuirea prețurilor la dobânzi	(61.131)	(241)	99.605	18.827	57.061

Tabelul următor prezintă sensibilitățile profitului și pierderii și capitalurilor proprii la schimbările posibile, în mod rezonabil, intervenite în ratele dobânzii. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea schimbărilor în ratele flotante la activele și datoriile financiare cu rată flotantă restante la data raportării.

	2021 Dobândă mai mare/mai mică cu 1%	2020 Dobândă mai mare/mai mică cu 1%
<i>Profit / (pierdere) înainte de impozitare:</i>	(763)	(906)
<i>Capitalurilor proprii</i>	(641)	(761)

iii. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Societatea să nu dispună de suficiente resurse financiare lichide pentru a-și onora obligațiile asociate cu datoriile financiare care sunt stinse prin furnizarea de

Note la Situațiile financiare
Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

numerar sau alte active financiar. Riscul de lichiditate apare datorită posibilității ca Societatea să nu fie capabilă să își respecte obligațiile de plată la scadență, drept rezultat al unor neconcordanțe în planificarea fluxurilor de numerar atât în circumstanțe uzuale, cât și de presiune. Astfel de scenarii se pot produce când fondurile necesare pentru pozițiile nelichide ale activului nu sunt disponibile Societății în termeni acceptabili. Pentru a limita acest risc, conducerea a asigurat surse de finanțare diversificate, pe lângă sursa sa de capital de bază, și a adoptat o politică de gestionare a activelor ținând cont de lichiditate și de monitorizarea viitoarelor fluxuri de numerar și lichidității în regim zilnic.

Trezoreria Societății este responsabilă să colaboreze cu departamentele de operațiuni și financiar pentru a se asigura că strategia privind riscul de lichiditate este implementată. Aceasta include o evaluare a fluxurilor de numerar preconizate și disponibilitatea unei garanții de calitate superioară, care ar putea fi utilizată pentru a obține fonduri adiționale, dacă este necesar.

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune, deasemenea, menținerea unui numerar suficient și disponibilitatea fondurilor, printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate pentru stingerea obligațiilor la scadență. Dată fiind natura dinamică a activităților de bază, trezoreria Societății menține flexibilitatea în cadrul finanțării, prin menținerea disponibilității în baza liniilor de credit. Societatea a avut acces la următoarele facilități de împrumut netrase la sfârșitul perioadei de raportare:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Facilități neangajante netrase, din care:	155.528	183.857
[expirând într-un an]	155.528	168.857
[expirând după un an]	-	15.000
Total facilități netrase disponibile, din care:	155.528	183.857
[expirând într-un an]	155.528	168.857
[expirând după un an]	-	15.000

Note la Situațiile financiare

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Analiza activelor și datoriilor financiare

Societatea își gestionează expunerea la riscul de lichiditate utilizând o structură a maturităților activelor și datoriilor sale monetare pe baza maturităților contractuale rămase ale activelor și datoriilor cu termene de plată stabilite și privind fluxurile de numerar preconizate pentru activele sau datoriile fără maturități specifice. Tabelul de mai jos indică modul în care Societatea își gestionează riscul de lichiditate, prin prezentarea fluxurilor de numerar neactualizate ale activelor și datoriilor monetare în intervale de timp pe baza maturităților lor contractuale. Unele dintre împrumuturile Societății sunt neangajate, incluzând opțiunile call premature, necondiționate, în favoarea creditorului. Pe baza istoriei sale și a relațiilor dezvoltate cu partenerii săi de afaceri, Societatea a concluzionat că exercitarea acestor opțiuni este extrem de improbabilă, prin urmare, opțiunile call premature nu sunt luate în considerare în analiza de mai jos

31 decembrie 2021	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	total
Alte creanțe imobilizate	-	-	7.424	-	7.424
Creanțe comerciale și alte creanțe	40.838	413.902	-	-	454.740
Creanțe din contracte de leasing financiar	323	134	143	13	613
Numerar și echivalente de numerar	447	-	-	-	447
Intrări preconizate privind activele	41.608	414.036	7.567	13	463.224
Credite bancare	29.050	14.794	-	-	43.844
Datorii din contracte de leasing financiar	3.093	2.346	3.528	1.687	10.654
Datorii comerciale și alte datorii	133.545	278.480	-	-	412.025
Ieșiri preconizate privind datoriile	165.688	295.620	3.528	1.687	466.523
Diferență netă	(124.081)	118.416	4.039	(1.674)	(3.300)

Note la Situațiile financiare

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Analiza comparativă la 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2020	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	total
Alte creanțe imobilizate	-	-	17.030	1.797	18.827
Creanțe comerciale și alte creanțe	35.917	343.432	-	-	379.349
Creanțe din contracte de leasing financiar	548	374	58	-	980
Numerar și echivalente de numerar	682	-	-	-	682
Intrări preconizate privind activele	37.147	343.807	17.088	1.797	399.838
Credite bancare	29.408	26.905	-	-	56.313
Datorii din contracte de leasing	3.902	3.210	3.774	1.903	12.789
Datorii comerciale și alte datorii	45.504	241.264	-	-	286.768
Ieșiri preconizate privind datoriile	78.813	271.380	3.774	1.903	355.870
Diferență netă	(41.667)	72.426	13.314	(106)	43.967

Note la Situațiile financiare

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Tabelul de mai jos prezintă fluxurile de numerar neactualizate ale datoriilor sale financiare la 31 decembrie 2021. Rambursările care sunt supuse notificării sunt tratate ca și cum notificarea ar urma să fie transmisă imediat.

31 decembrie 2021	între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	total
Credite bancare	43.845	-	-	-	43.845
Datorii din contracte de leasing	3.093	2.346	3.528	1.687	10.654
Datorii comerciale și alte datorii	133.545	278.480	-	-	412.025
Total	180.483	280.826	3.528	1.687	466.524

Analiza comparativă la 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2020	între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	total
Credite bancare	56.313	-	-	-	56.313
Datorii din contracte de leasing	3.902	3.211	3.774	1.903	12.790
Datorii comerciale și alte datorii	45.504	241.264	-	-	286.768
Total	105.719	244.475	3.774	1.903	355.870

Note la Situațiile financiare

Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Această secțiune cuprinde informații despre capitalul social al Societății, capitalurile proprii ale Societății, care sunt gestionate cu titlu de capital, și practicile de gestionare a capitalului în cadrul Societății.

8 CAPITALURI PROPRII

Capital social emis

Acțiunile obișnuite emise și vărsate, precum și structura acționariatului Societății sunt prezentate în detaliu mai jos:

Acțiuni obișnuite, emise și vărsate integral:	2021		2020	
	mii	RON'000	mii	RON'000
la 1 ianuarie	104.636	10.464	104.636	10.464
Emise în cursul perioadei	-	-	-	-
la 31 decembrie, din care deținute de:	104.636	10.464	104.636	10.464
Agricover Holding SA	90.641	9.064	90.641	9.064
Adama Agriculture B.V	10.464	1.046	10.464	1.046
Alții	3.531	354	3.531	354

Acțiunile obișnuite au o valoare nominală de 0,1 RON. Acestea conferă deținătorului dreptul de a participa la dividende și de a obține o cotă parte din veniturile rezultate din lichidarea Societății, proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Nu există alte clase de instrumente de capital emise de Societate.

Defalcarea rezervelor

Tabelul următor prezintă o defalcare a poziției din bilanțul contabil "alte rezerve" și mișcările din rezerve în cursul exercițiului, incluzând rezerva din reevaluare. O descriere a naturii și scopului fiecărei rezerve este furnizată sub tabel.

	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve
La 1 ianuarie 2020	20.376	3.561
Rezerve din reevaluare realizate	(19.382)	-
Majorarea altor rezerve	-	1.179
la 31 decembrie 2020	994	4.740
Majorarea altor rezerve	-	2.372
la 31 decembrie 2021	994	7.112

Rezerve din reevaluare

Rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt utilizate pentru a înregistra creșterile și reducerile privind reevaluarea activelor imobilizate. În cazul unei vânzări sau înstrăinări a unui activ, orice sold din rezervă în legătură cu activul este transferat la rezultatul reportat (consultați Nota 20 pentru detalii).

Note la Situațiile financiare

Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

9 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Societății privind gestionarea capitalului sunt să:

- Asigure capacitatea Societății de a-și continua activitatea, astfel încât să poată continua să furnizeze profituri pentru acționari și beneficii pentru alte persoane interesate, și
- Mențină o structură optimă a capitalului, pentru a reduce costul capitalului.

În anii din urmă, practica Societății a fost să distribuie în jur de 60% din profitul său net cu titlu de dividende. În vederea gestionării structurii capitalului său, Societatea poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, returna capital acționarilor, emite noi acțiuni, sau vinde active în vederea reducerii datoriilor.

Note la Situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Această secțiune furnizează informații despre activele și datoriile financiare ale Societății, incluzând informații specifice despre fiecare tip de instrument financiar deținut, politicile contabile aferente pentru recunoașterea și măsurarea instrumentelor financiare, precum și valorile lor juste.

10 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

O prezentare generală a instrumentelor financiare deținute de Societate este furnizată mai jos:

	Notă	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active financiare la costul amortizat:		462.164	398.176
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	454.740	379.349
Alte active imobilizate	11	7.424	18.827
Datorii financiare la costul amortizat:		451.942	341.057
Împrumuturi	14	43.052	55.029
Datorii comerciale și alte datorii	16	408.890	286.028

Recunoașterea inițială și măsurarea

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute atunci când entitatea devine parte la provizioanele contractuale ale instrumentului. Achizițiile și vânzările regulate ale activelor financiare sunt recunoscute la data tranzacției, data în care Societatea se angajează să achiziționeze sau să vândă activul.

Cu excepția creanțelor comerciale, la recunoașterea inițială, Societatea măsoară un activ financiar sau o datorie financiară la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este măsurat(ă) la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacționale marginale și atribuibile direct achiziției sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare, precum taxe și comisioane.

Creanțele comerciale sunt sume datorate de clienți pentru bunurile vândute sau serviciile prestate în cursul obișnuit al activității. Acestea sunt, în general, scadente la plată în timpul sezonului agricol și sunt, prin urmare, clasificate toate ca fiind curente. Creanțele comerciale nu conțin componente de finanțare semnificative și sunt recunoscute inițial la valoarea contraprestației care este necondiționată.

Imediat după recunoașterea inițială, este recunoscut un provizion pentru pierderi din credite preconizate pentru activele financiare măsurate la costul amortizat, așa cum se arată în Nota 7.i, ceea ce rezultă în recunoașterea unei pierderi contabile la profit sau pierdere atunci când un activ este creat.

Clasificarea și măsurarea ulterioară

Societatea aplică IFRS 9 și își clasifică activele financiare la costul amortizat.

Clasificarea și măsurarea ulterioară depind de:

- i. Modelul Societății pentru gestionarea activului – acesta reflectă modul în care Societatea gestionează activele în vederea generării fluxurilor de numerar. Adică dacă obiectivul Societății este exclusiv să încaseze fluxurile de numerar contractuale din active, sau să încaseze atât

Note la Situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

fluxurile de numerar contractuale, cât și fluxurile de numerar provenite din vânzarea activului;
și

- ii. Caracteristicile fluxului de numerar al activului – respectiv dacă fluxurile de numerar ale instrumentului financiar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și dobânzii ('testul SPPI'). La efectuarea acestei evaluări, Societatea apreciază dacă fluxurile de numerar contractuale corespund acordului de creditare de bază, adică dacă dobânda include numai contraprestația pentru valoarea în timp a banilor, riscul de credit, alte riscuri de creditare de bază și o marjă de profit care corespunde acordului de creditare de bază.

Pe baza acestor factori, Societatea își clasifică toate creanțele la costul amortizat. Numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale și alte creanțe sunt deținute pentru încasarea fluxurilor de numerar contractuale, în cazul în care respectivele fluxuri de numerar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și dobânzii ('SPPI').

Pierderi din credite preconizate (Expected Credit Losses)

Societatea evaluează anticipat pierderile din credite preconizate ('ECL') asociate cu creanțele sale comerciale și alte creanțe și recunoaște un provizion pentru pierderi pentru astfel de pierderi la fiecare dată a raportării. Măsurarea ECL reflectă:

- O valoare obiectivă și ponderată la probabilitate, care este determinată prin evaluarea unei serii de rezultate posibile;
- Valoarea în timp a banilor, dacă este relevant; și
- Informații rezonabile și care pot fi dovedite, disponibile, fără un cost sau efort inutil, la data raportării despre evenimente din trecut, condiții prezente și prognoze ale condițiilor economice viitoare.

Detalii despre politicile de depreciere ale Societății și calcularea provizionului pentru pierderi sunt furnizate în Nota 7.i.

Clasificarea datoriilor financiare

Datoriile financiare sunt clasificate așa cum sunt măsurate ulterior la costul amortizat, exceptând instrumentele derivate deținute în scopuri de gestionare a riscurilor, care nu sunt desemnate ca parte din relația de acoperire.

Derecunoaștere

Activele financiare sau o parte din acestea sunt derecunoscute când drepturile contractuale de a încasa fluxuri de numerar din active au expirat, sau când acestea au fost transferate și fie (i) Societatea transferă în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate, sau (ii) Societatea nici nu transferă, nici nu păstrează în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate, iar Societatea nu a păstrat controlul.

Datoriile financiare sunt derecunoscute când acestea sunt stinse (adică când obligația specificată în contract este descărcată, anulată sau expiră).

Note la Situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

11 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

Creanțele comerciale sunt sume datorate de clienți pentru bunurile vândute sau serviciile prestate în cursul obișnuit al activității. Termenele de plată depind de tipul de bunuri achiziționate și de opțiunile de finanțare selectate de client (de ex., fonduri proprii, împrumuturi de la alte entități din cadrul grupului Agricovert, sau credit comercial), însă toate maturitățile cad în timpul sezonului agricol. Prin urmare, toate creanțele comerciale sunt clasificate ca fiind curente. Creanțele comerciale nu includ o componentă financiară și sunt recunoscute inițial la valoarea contraprestației la care Societatea preconizează că are dreptul în schimbul transferării bunurilor promise (consultați Nota 3 pentru detalii despre măsurarea contraprestației variabile reprezentate de “reducerile comerciale”).

Societatea deține creanțe comerciale, cu obiectivul încasării fluxurilor de numerar contractuale și, prin urmare, le măsoară ulterior la costul amortizat. Detalii despre politicile de depreciere ale Societății și calcularea provizionului pentru pierderi sunt furnizate în Nota 7.i.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creanțe comerciale	681.017	552.378
Reduceri comerciale preconizate (nota 3)	(221.303)	(151.756)
Creanțe comerciale fără reduceri preconizate	459.714	400.622
Minus: provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale	(23.746)	(34.260)
Creanțe comerciale – net	435.968	366.362
Creanțe de la părțile afiliate (nota 23)	20.235	23.300
Alte creanțe	6.524	14.484
Total alte creanțe	26.759	37.784
Minus: provizionul pentru deprecierea altor creanțe	(563)	(5.970)
Total alte creanțe	26.196	31.814
Total, din care:	462.164	398.176
Porțiunea scadentă în anul curent	454.740	379.349
Porțiunea imobilizată, din care:	7.424	18.827
<i>Creanțe de la părți afiliate</i>	4.687	13.535
<i>Alte creanțe</i>	2.737	5.292

Alte creanțe clasificate la 31 decembrie 2021 și la 31 decembrie 2020 ca și creanțe imobilizate se referă, în principal, la creanțele din activele fixe vândute cu un termen de plată mai mare de un an, cu o maturitate finală în 2024. Creanțele pe termen lung sunt garantate de gajuri pe activele vândute și, în caz de neplată, Societatea va reintra în posesia activelor respective.

Note la Situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

12 ALTE ACTIVE CURENTE

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Avansuri pentru stocuri	21.825	2.984
Drept la bunurile returnate	8.129	-
Cheltuieli în avans	2.328	1.927
Avansuri către furnizori	290	41
Total alte active curente	32.572	4.952

Avansuri pentru stocuri

Majorarea avansurilor pentru stocuri sunt determinate de prețurile în creștere și deficitul de îngreșăminte și produse de protecție a plantelor, generate, în principal, de majorarea prețurilor la materiile prime. Pentru a asigura achizițiile și a acumula stocuri, drept pregătire pentru campania de primăvară din 2022, am acceptat să plătim avansuri mai mari furnizorilor selectați (consultați nota 7.ii.2 pentru detalii privind riscul de preț al materiilor prime).

Dreptul la bunurile returnate

La contabilizarea dreptului implicit la returnarea produselor vândute clienților, Societatea recunoaște activul “Dreptul la bunurile returnate” (cu o ajustare corespunzătoare la costul vânzării) reprezentând dreptul său de a recupera produsele, atunci când stinge obligația de rambursare (consultați nota 10 care conține politica contabilă detaliată pentru recunoașterea și măsurarea dreptului la returnare).

13 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

În scopul prezentării din situația fluxurilor de trezorerie, numerar și echivalente numerar include numerarul disponibil și depozitele deținute la cerere la instituțiile financiare. Facilitățile de descoperit de cont sunt prezentate în cadrul împrumuturilor, la datorii pe termen scurt în bilanțul contabil.

La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Numerarul și echivalentele de numerar prezentate în Situația poziției financiare și în Situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente deținute la bănci locale cu reputație excepțională.

Note la Situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

14 ÎMPRUMUTURI

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retrat
Pe termen scurt		
Împrumuturi la băncile locale	43,052	55,029
Total împrumuturi pe termen scurt	43,052	55,029
Total împrumuturi	43,052	55,029

Corectarea erorii din perioada anterioară

Societatea a reclasificat împrumuturile bancare în valoare de 15 milioane RON, prezentate la 31 decembrie 2020 la datorii pe termen lung, în datorii pe termen scurt, pentru a explica natura neangajată a respectivelor contracte de finanțare. Este practica Societății să prelungească termenele pentru principalele sale facilități de finanțare pe măsură ce devin scadente, cu obiectivul optimizării atât a surselor, cât și a costului datoriei sale.

Eroarea a fost corectată prin retratarea fiecăruia dintre pozițiile din situația financiară pentru perioadele anterioare după cum urmează:

	31 decembrie 2020 cum a fost raportat anterior	Creștere / (scădere)	31 Decembrie 2020 retrat
Pe termen lung			
Împrumuturi bancare	15.000	(15.000)	-
Total împrumuturi pe termen lung	15.000	(15.000)	-
Pe termen scurt			
Împrumuturi bancare	40.029	15.000	55.029
Total împrumuturi pe termen scurt	40.029	15.000	55.029
Total împrumuturi	55.029	-	55.029

Note la Situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Împrumuturi bancare

Toate împrumuturile bancare poartă rate flotante ale dobânzii și sunt garantate de gajuri pe stocuri și pe conturile curente deschise la băncile respective și prin cesiunea creanțelor. Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție sunt prezentate în nota 24.

Respectarea clauzelor restrictive

Conform termenilor facilităților sale de împrumut majore și ai angajamentelor asumate în baza ofertei de obligațiuni emise de societatea mamă, Societatea are obligația să respecte anumite clauze financiare restrictive („financial covenants”). Următoarele clauze restrictive sunt calculate pe baza acestor situații financiare utilizându-se activitățile continuate, pentru ambele perioade de raportare.

Conducerea monitorizează îndeaproape nivelurile acestor clauze, după cum urmează:

#	Clauză restrictivă	Referință/ Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
=A/B	Rata lichidității curente		1,24	1,24
A	Active circulante	SPF*	606.250	441.768
B	Datorii curente	SPF	490.179	356.566
=(C+D)/E	Rata împrumuturilor pe termen scurt		2,84%	5,49%
C	Împrumut pe termen scurt	14	43.052	55.029
D	Datorie curentă din contracte de leasing	19	5.620	7.241
E	Cifra de afaceri netă	3	1.716.394	1.135.126
=(F+G-H)/K	Rata datoriei		0,75	1,30
F	Împrumuturi	14	43.052	55.029
G	Datorie din contracte de leasing	19	10.403	12.493
H	Numerar și echivalente de numerar	SPF	447	682
K=I+J	EBITDA		70.412	51.513
I	Profit din exploatare	SPP*	62.486	44.769
J	Amortizare	5	7.926	6.744
=K/L	Rata de acoperire a dobânzii EBITDA		32,90	16,87
L	Cheltuială cu dobânzi	4	2.140	3.053
=M/N	Gradul de îndatorare		0,39	0,58
M=F+G	Total datorie		53.455	67.522
F	Împrumuturi	14	43.052	55.029
G	Datorie din contracte de leasing	19	10.403	12.493
N	Total capitaluri proprii	SPF	137.584	115.615

* SPF – Situația poziției financiare așa cum este inclusă în aceste situații financiare.

* SPP – Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

Societatea a respectat toate clauzele financiare restrictive impuse de facilitățile sale de împrumut în cursul perioadelor de raportare 2021 și 2022.

Note la Situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Schimbări intervenite în datoriile decurgând din activități de finanțare

Schimbările semnificative intervenite în datoriile Societății decurgând din activitățile sale de finanțare sunt prezentate mai jos:

	2021		2020	
	Împrumuturi	Datorie din contractul de leasing (nota 19)	Împrumuturi	Datorie din contractul de leasing (nota 19)
la 1 ianuarie	55.029	12.493	82.478	16.658
retrageri	5.560	-	7.477	-
contracte noi	-	5.698	-	2.565
rambursări	(17.738)	(7.915)	(35.193)	(6.857)
dobânzi acumulate în perioada	1.838	236	2.805	275
dobânzi plătite	(1.838)	(236)	(2.805)	(275)
efectul cursului valutar	201	126	267	127
la 31 decembrie	43.052	10.402	55.029	12.493

15 DATORII CONTRACTUALE

O datorie contractuală este recunoscută când este încasată o plată sau când o plată este scadentă (care are loc prima) de la un client, înainte ca Societatea să transfere bunurile sau serviciile aferente. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venit atunci când Societatea prestează în baza contractului (adică transferă controlul asupra bunurilor sau serviciilor aferente către client).

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Avansuri de la clienți	26.454	4.883
Venituri înregistrate în avans	634	459
Total	27.088	5.342

Majorarea avansurilor de la clienți este determinată de majorarea prețurilor și deficitul de împrumut și produse de protecție a plantelor, generate, în principal, de creșterea prețurilor la materiile prime. Pentru a reduce riscul de preț și disponibilitate, fermierii optează să își asigure achizițiile prin plasarea unor comenzi ferme pe baza unor plăți preliminare (consultați nota 7.ii.2 pentru detalii privind riscul de preț al materiilor prime).

Note la Situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

16 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii comerciale	394.995	287.572
Reduceri comerciale preconizate	(56.705)	(55.771)
Datorii comerciale fără reduceri preconizate	338.290	231.801
Datorii către părțile afiliate (nota 23)	45.142	46.095
Datorii către furnizori de active corporale	371	16
Datorii aferente retur marfă	10.459	-
Dividende de plată	2.119	1.075
Salarii și impozite aferente	12.509	7.041
Total alte datorii	70.600	54.227
Total	408.890	286.028
Alte datorii nefinanciare		
TVA datorată	2.781	660
Alte datorii pe termen scurt	354	79
	3.135	739
Total datorii comerciale și alte datorii	412,025	286,767

Datoriile comerciale și alte datorii sunt negarantate și valorile lor contabile sunt considerate identice cu valorile lor juste, datorită naturii lor pe termen scurt.

Estimare semnificativă – reduceri comerciale preconizate

Societatea primește de la furnizorii săi reduceri pentru respectarea termenelor de plată contractuale (reduceri similare sunt oferite de Societate clienților săi – consultați nota 3 pentru detalii). Aceste reduceri comerciale acordate sunt deduse din costul stocurilor, în funcție de probabilitatea acordării. La estimarea acestor probabilități, conducerea ia în considerare tiparele din trecut, precum și noile informații disponibile echipelor trezorerie și risc din cadrul Societății. Ținându-se cont de poziția financiară solidă și de lichiditatea Societății, în mod substanțial, toate facturile comerciale din 2021 și 2020 au fost achitate în termenele de plată convenite cu furnizorii.

Datorii aferente retur marfă

Societatea nu acordă drepturi exprese de returnare pentru produsele pe care le vinde. Drepturile de returnare tacite pot decurge din declarații sau promisiuni făcute clienților în cursul procesului de vânzări, din cerințele legale sau dorința noastră de a reduce riscul de nemulțumire a clientului.

Un drept de returnare nu este o obligație de prestație separată, în scopul recunoașterii veniturilor, însă afectează prețul tranzacțional estimat pentru bunurile transferate. Venitul este recunoscut numai pentru acele bunuri care nu sunt preconizate să fie returnate. Societatea estimează suma pe care preconizează să o ramburseze sau crediteze clienților săi, utilizând metoda valorii preconizate, prin luarea în considerare a returnărilor acceptate în cele două exerciții financiare anterioare și cifra de afaceri respectivă din perioada de raportare. Condiții specifice legate de anumiți clienți, produse, campanii promoționale sau altele similare sunt considerate separat la evaluarea datoriei din dreptul de returnare. În urma acestui proces de estimare, Societatea a apreciat că este extrem de probabil să nu existe o reluare semnificativă a venitului, în caz că estimarea returnărilor preconizate se modifică.

Note la Situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

La contabilizarea drepturilor sale tacite la returnare, sunt recunoscute o datorie din retur marfă (cu o ajustare corespunzătoare a venitului) și un activ (cu o ajustare corespunzătoare a costului vânzării), reprezentând dreptul său de a recupera produsele de la client.

Datoria din retur marfă reprezintă valoarea contraprestației pe care Societatea preconizează să o ramburseze clienților săi. Datoria din retur marfă este remăsurată la fiecare dată a raportării, pentru a reflecta modificările în estimarea returnărilor, cu o ajustare corespunzătoare a venitului. Activul reprezintă dreptul Societății de a primi înapoi bunurile (stocul) de la clienți, atunci când stinge obligația de retur. Activul este măsurat inițial la valoarea contabilă a bunurilor în momentul vânzării, minus orice costuri preconizate pentru recuperarea bunurilor și orice reducere preconizată a valorii. Dreptul la bunurile returnate este prezentat separat de datoria din retur marfă (consultați nota 12). Valoarea înregistrată ca un activ este actualizată în funcție de schimbările intervenite în datoria din retur marfă și în funcție de alte schimbări ale circumstanțelor, care ar putea sugera o depreciere a activului.

17 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI ACTIVELOR FINANCIARE

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ, sau achitat pentru a transfera o datorie în cadrul unei tranzacții ordonate pe piața principală (sau cea mai avantajoasă) la data măsurării în condițiile de piață curente (adică un preț de ieșire), indiferent dacă prețul respectiv este observabil direct sau estimat utilizându-se o altă tehnică de evaluare.

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare ținând cont de faptul dacă datele din respectivele tehnici de evaluare sunt observabile sau neobservabile. Datele observabile reflectă datele pieței 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 datorii identice.
- Nivelul 2 – Alte date decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie în mod direct (adică ca prețuri), sau în mod indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 – date despre activ sau datorie care nu sunt bazate pe datele pieței observabile (date neobservabile).

Note la Situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Valoarea justă a creanțelor comerciale și altor creanțe

Datorită naturii pe termen scurt a creanțelor curente, valoarea lor contabilă este considerată identică cu valoarea lor justă.

Valoarea justă a creanțelor imobilizate a fost estimată prin luarea în considerare a ratelor dobânzii pe împrumuturile contractate de Societate în 2021, clasificate în nivelul 2 din ierarhia valorii juste și este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Valoare contabilă	7.424	18.827
Valoare justă	7.367	18.622

Valoarea justă a datoriilor financiare

Toate împrumuturile Societății poartă rate ale dobânzii flotante, iar valoarea lor contabilă aproximează valorile lor juste respective. Datoriile comerciale și alte datorii financiare sunt pe termen scurt, efectul actualizării este nesemnificativ, de unde valoarea lor contabilă aproximează valorile lor juste respective.

Note la Situațiile financiare
Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Această secțiune furnizează informații despre activele și datoriile nefinanciare ale Societății, incluzând informații specifice despre:

- Stocuri (nota 18);
- Contracte de leasing (nota 19);
- Imobilizări corporale (nota 20);
- Imobilizări necorporale (nota 21);

și politicile semnificative, raționamentele și estimările contabile esențiale aferente.

18 STOCURI

Stocurile sunt menționate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costurile sunt alocate stocurilor individuale, pe baza costurilor medii ponderate. Costurile stocurilor achiziționate sunt determinate după deducerea rabaturilor și reducerilor (Nota 16). Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat în cursul obișnuit al activității, minus costurile estimate de a realiza vânzarea.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Semințe certificate	2.425	2.835
Îngrășăminte	46.799	11.834
Pesticide	68.392	40.652
Total valoare contabilă a bunurilor cumpărate în vederea revânzării	117.616	55.321
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	417	542
Total	118.033	55.863

Creșterea stocurilor de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor este determinată de turbulențele și deficitele de pe aceste piețe. Dată fiind creșterea prețurilor la materii prime, care reprezintă un factor semnificativ pentru producția de îngrășăminte și produse de protecție a culturilor, unitățile de producție locale și globale și-au încetat sau întrerupt activitățile. În acest context, Societatea a decis să asigure din timp stocurile necesare pentru a satisface cererea locală pentru campania de primăvară 2022 (consultați nota 7.ii.2 pentru detalii suplimentare despre riscul de preț al materiilor prime).

Note la Situațiile financiare
Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

19 CONTRACTE DE LEASING

Societatea ia cu chirie diverse sedii, depozite, echipamente și vehicule. Societatea acționează în calitate de locatar în toate contractele sale de leasing semnificative. Această notă detaliază politica contabilă aplicată de Societate în calitate de locatar, estimările semnificative aferente și impactul contractelor de leasing asupra poziției, performanței financiare și fluxurilor de numerar ale Societății.

Activele și datoriile decurgând dintr-un contract de leasing sunt măsurate inițial pe baza valorii prezente. Datoriile din contractele de leasing includ valoarea prezentă netă a următoarelor plăți de leasing:

- plăți fixe (incluzând plățile fixe în fond), minus orice creanță aferentă stimulentele de leasing;
- plățile de leasing variabile care depind de un indice sau o rată, măsurate inițial utilizându-se indicele sau rata de la data începerii derulării și, ulterior, actualizate pe baza indicelui sau ratei valabile în fiecare perioadă de raportare;
- sumele preconizate să fie plătibile de Societate în baza unei garanții aferente valorii reziduale;
- prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare, dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că va exercita respectiva opțiune;
- plățile penalităților pentru rezilierea contractului de leasing înainte de termen, dacă termenul de leasing reflectă exercitarea de către Societate a respectivei opțiuni; și
- plățile care urmează să fie efectuate în baza opțiunilor rezonabil certe de prelungire.

Contractele de chirie pentru clădiri și vehicule includ componente non-leasing, precum serviciile de reparare și întreținere, de pază sau administrare. Prețurile componentelor non-leasing sunt menționate clar în toate contractele de leasing semnificative încheiate de Societate, iar conducerea consideră că aceste prețuri sunt reprezentative în raport cu prețurile de vânzare independente pentru servicii similare. Societatea separă componentele de leasing și non-leasing.

Plățile de leasing sunt alocate între principal și costul financiar. Costul financiar este perceput la profit sau pierdere pe perioada de leasing, astfel încât să genereze o rată a dobânzii periodică constantă pe soldul rămas al datoriei pentru fiecare perioadă.

Activele aferente dreptului de utilizare sunt măsurate inițial la cost, cuprinzând următoarele:

- valoarea măsurării inițiale a datoriei de leasing;
- orice plăți de leasing efectuate la, sau înainte de data începerii derulării, minus orice stimulente de leasing primite;
- orice costuri directe inițiale, și
- costurile de recondiționare

Opțiunile de prelungire și reziliere sunt incluse într-un număr de contracte de leasing de bunuri imobiliare și echipamente la nivelul Societății. Acestea sunt utilizate pentru a maximiza flexibilitatea operațională, în termeni de gestionare a activelor utilizate în cadrul activităților Societății. Majoritatea opțiunilor de prelungire și reziliere deținute pot fi exercitate numai de către locatar și nu de către respectivul locatar. Contractele de leasing încheiate de către Societate nu includ opțiuni de cumpărare. Activele aferente dreptului de utilizare sunt amortizate în cursul perioadei celei mai scurte dintre ciclul

Note la Situațiile financiare

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

de viață utilă a activului sau termenul de leasing (care este afectat de opțiunile de prelungire sau reziliere prematură, sigure în mod rezonabil, aflate la dispoziția Societății).

Datoria din contractul de leasing este reevaluată dacă intervine o schimbare în viitoarele plăți de leasing, decurgând dintr-o modificare a indicelui sau ratei, dacă apare o modificare în estimarea de către Societate a sumei preconizate să fie plătită în baza unei garanții aferente valorii reziduale, dacă Societatea își modifică aprecierea faptului dacă va exercita o opțiune de cumpărare, prelungire sau reziliere, sau dacă există o plată de leasing fixă în fond revizuită.

Când datoria din contractul de leasing este reevaluată în acest mod, se efectuează o ajustare corespunzătoare a valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare, sau este înregistrat în contul de profit și pierderi, dacă valoarea contabilă a activului aferent dreptului de utilizare a fost redusă la zero.

Deși Societatea își reevaluează terenurile și clădirile care sunt prezentate în cadrul imobilizărilor corporale, aceasta a decis să nu procedeze astfel în ceea ce privește clădirile aferente dreptului de utilizare deținute de Societate.

Note la Situațiile financiare
Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Estimare semnificativă – rata actualizată

Plățile de leasing sunt actualizate utilizându-se rata dobânzii implicită în contractul de leasing. Dacă rata respectivă nu poate fi determinată prompt, caz general pentru contractele de leasing în Societate, este utilizată rata marginală de împrumut a locatarului, aceasta fiind rata pe care locatarul individual ar trebui să o achite pentru a lua cu împrumut fondurile necesare pentru a obține un activ cu valoare similară activului aferent dreptului de utilizare, într-un mediu economic similar, cu termeni, garanție și condiții similare.

Pentru a determina rata marginală de împrumut, Societatea utilizează ca punct de pornire:

- dacă este posibil, fondurile terțe recente încasate de locatarul individual; sau
- ratele dobânzii obținute de locatar din diverse surse de finanțare externe.

Conducerea efectuează apoi anumite ajustări pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul de activ închiriat.

Datele semnificative utilizate de Societate pentru evaluarea datoriilor din contractele de leasing și a activelor aferente dreptului de utilizare sunt prezentate detaliat mai jos:

	Clădiri		Vehicule	
	2021	2020	2021	2020
Rata marginală de împrumut medie ponderată	1.95%	1.95%	2.85%	2.85%
Termen de leasing rezidual mediu ponderat	2.46	2.46	1.81	1.81
Termen de leasing mediu ponderat la recunoaștere	2.10	2.10	1.57	1.57

Societatea a decis să nu recunoască activele aferente dreptului de utilizare și datoriile din contractele de leasing pentru contractele de leasing ale activelor cu valoare redusă și contractele de leasing pe termen scurt. Societatea recunoaște plățile de leasing asociate cu aceste contracte de leasing ca o cheltuială, pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing.

Bilanțul contabil prezintă următoarele sume legate de contractele de leasing:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active aferente dreptului de utilizare		
Clădiri	3.382	5.240
Vehicule	6.440	6.214
Echipamente	71	89
	9.893	11.543
Datorii aferente contractelor de leasing		
Pe termen scurt	5.620	7.241
Pe termen lung	4.783	5.252
	10.403	12.493

Datorii aferente contractelor de leasing

Datoriile aferente contractelor de leasing sunt garantate în mod eficace, întrucât drepturile asupra activelor închiriate recunoscute în situațiile financiare reintră în posesia locatorului în caz de neplată. Contractele de leasing nu impun niciun fel de condiții restrictive, exceptând condiția ca garanțiile reale asupra activelor închiriate să fie deținute de locator.

Note la Situațiile financiare

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Active aferente dreptului de utilizare

Reconcilierea activelor cu drept de utilizare la deschidere și închidere pentru 2021 este prezentată mai jos:

	Clădiri	Utilaje	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	5.240	89	6.214	11.543
Intrări	793	-	3.914	4.707
Amortizare	(2.651)	(18)	(3.688)	(6.357)
La 31 decembrie	3.382	71	6.440	9.893

Informațiile comparative pentru 2020 sunt prezentate mai jos:

	Clădiri	Utilaje	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	7.031	570	6.868	14.469
Intrări	639	-	1.926	2.565
Amortizare	(2.430)	(481)	(2.580)	(5.491)
La 31 decembrie	5.240	89	6.214	11.543

Situația profitului sau pierderii prezintă următoarele valori legate de contractele de leasing:

	Nota	2021	2020
Cheltuiă de amortizare pentru activele aferente dreptului de utilizare:			
Clădiri		(2.651)	(2.430)
Utilaje		(18)	(481)
Vehicule		(3.688)	(2.580)
	5	(6.357)	(5.491)
Cheltuiă cu dobânzile (inclusă în costul dobânzii)	4	236	275

Ieșirea totală de numerar pentru contractele de leasing în 2021 a fost de 7.915 mii RON (2020: 6.857 mii RON).

20 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Terenurile și clădirile sunt recunoscute la valoarea justă, pe baza unor evaluări periodice, însă la minimum de trei ori pe an, efectuate de evaluatori independenți externi, minus amortizarea ulterioară pentru clădiri. Cea mai recentă evaluare a terenurilor și clădirilor a fost efectuată la 31 decembrie 2019.

Un surplus din reevaluare este creditat în rezervele din capitalul propriu al acționarului. Dacă valoarea contabilă a unui activ este redusă drept rezultat al unei reevaluări, reducerea va fi recunoscută la profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea va fi debitată în rezervele din capitalul propriu al acționarului, proporțional cu orice sold de credit existent în surplusul din reevaluare în legătură cu respectivul activ. Toate celelalte immobilizări corporale sunt recunoscute la costul istoric, minus amortizarea. Activele sunt testate pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări ale circumstanțelor indică că valoarea contabilă poate fi irecuperabilă. Nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere în cursul perioadei de raportare.

Amortizarea este calculată utilizându-se metoda liniară, pentru alocarea costului sau valorilor reevaluate ale activelor, fără valorile lor reziduale, pe parcursul ciclurilor lor de viață utilă preconizate după cum urmează:

Note la Situațiile financiare
Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

- Clădiri Între 16 și 28 ani
- Îmbunătățiri aduse clădirilor În acord cu contractul de leasing
- Vehicule și utilaje Între 3 și 10 ani
- Mobilier și aparatură Între 3 și 12 ani

Mobilierul, accesoriile și aparatura includ îmbunătățirile de leasing care sunt amortizate pe perioada cea mai scurtă dintre ciclul lor de viață utilă și termenul de leasing, dacă entitatea nu preconizează să utilizeze activele după expirarea termenului de leasing.

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări corporale este prezentată mai jos:

	Teren și clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier și aparatură	Construcție în curs	Total
Valoare contabilă brută	1.764	2.099	1.763	17	5.643
Amortizare acumulată	(713)	(995)	(681)	-	(2.390)
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2021	1.051	1.104	1.082	17	3.254
Intrări	83	515	175	-	773
Cedări	(15)	(68)	(74)	-	(157)
Cheltuială cu amortizarea	(140)	(368)	(224)	-	(733)
Amortizarea acumulată a cedărilor	15	68	74	-	157
Transferuri	-	-	17	(17)	-
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2021	994	1.251	1.050	-	3.294
Valoare contabilă brută	1.832	2.546	1.881	-	6.259
Amortizare acumulată	(838)	(1.295)	(831)	-	(2.965)

Informații comparative pentru 2020 sunt prezentate mai jos:

	Teren și clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier și aparatură	Construcție în curs	Total
Valoare contabilă brută	1.775	1.380	1.659	203	5.017
Amortizare acumulată	(369)	(931)	(476)	-	(1.776)
Depreciere	(4)	(3)	-	-	(7)
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2020	1.402	446	1.183	203	3.234
Intrări	56	945	111	-	1.112
Cedări	(3)	(226)	(7)	(186)	(422)
Cheltuială cu amortizarea	(341)	(257)	(205)	-	(803)
Amortizarea acumulată a cedărilor	-	196	-	-	196
Transfer la active deținute în vederea distribuiri:					
Valoare contabilă brută	(63)	-	-	-	(63)
Amortizare acumulată	-	-	-	-	-
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2020	1.051	1.104	1.082	17	3.254
Valoare contabilă brută	1.764	2.099	1.763	17	5.644
Amortizare acumulată	(713)	(995)	(681)	-	(2.390)

Note la Situațiile financiare
Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

21 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorproale ale Societății sunt reprezentate de licențele de software achiziționate. Societatea nu are niciun fel de imobilizări necorporale cu un ciclu de viață utilă nedeterminat. Licențele sunt recunoscute la costul istoric, minus amortizarea, și sunt testate pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări ale circumstanțelor indică că valoarea contabilă poate fi irecuperabilă. Nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere în cursul perioadei de raportare.

Amortizarea licențelor de software este calculată utilizându-se metoda liniară, pentru a aloca costul sau valorile reevaluate ale activelor, fără valorile lor reziduale, pe parcursul ciclurilor lor de viață utilă preconizate de 3 până la 5 ani.

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări necorporale este prezentată mai jos:

	2021	2020
	Licențe software	Licențe software
Valoare contabilă brută	10.065	8.353
Amortizare acumulată	(7.590)	(7.132)
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie	2.475	1.221
Intrări	3.013	1.720
Cedări	(122)	(7)
Amortizarea acumulată a cedărilor	2	5
Cheltuiala de amortizare	(836)	(464)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	4.532	2.475
Valoarea contabilă brută	12.956	10.066
Amortizare acumulată	(8.424)	(7.591)

Principalele adăugări de licențe sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana și trecerea la versiunea actualizată de SAP începând cu luna ianuarie 2021.

Note la Situațiile financiare
Structura Grupului

(toate sumele în RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Această secțiune furnizează informații despre modul în care structura Societății afectează poziția și performanța financiară a Societății în ansamblu. În particular, există informații despre schimbările structurii care au avut loc în cursul exercițiului, drept rezultat al distribuirii unei activități întrerupte.

22 ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTTE

Societatea nu a avut niciun fel de activități întrerupte în cursul perioadei de raportare încheiate la 31 decembrie 2021. Pierderea datorată activităților întrerupte în valori comparative se referă la activitățile a) Cereale și silozuri și b) Lapte ale întreprinderii, care au fost întrerupte în 2020. Componentele semnificative ale respectivei pierderi sunt prezentate mai jos:

	2021	2020
Venit	-	26.596
Costul vânzărilor	-	(27.153)
Schimbare în pierderile din credit preconizate pentru creanțe comerciale și alte creanțe	-	72
Pierdere brută	-	(485)
Alte venituri	-	1
Alte câștiguri	-	116
Pierdere din exploatare	-	(368)
Venit financiar	-	-
Costuri financiare	-	(26)
Pierdere înainte de impozitare	-	(394)
Impozit pe profit	-	135
Pierdere aferentă exercițiului din activități întrerupte	-	(259)

Note la Situațiile financiare
Alte informații

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie să fie prezentate în vederea respectării standardelor contabile și altor norme, însă care nu sunt legate direct de performanța financiară a Societății, gestionarea riscurilor sau articolele individuale din situațiile financiare.

23 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile semnificative ale Societății cu părți afiliate au fost efectuate în termeni echivalenți cu aceia prevalând într-o tranzacție la prețul pieței. Societatea prezintă mai jos tranzacțiile sale semnificative, veniturile, cheltuielile și soldurile aferente în legătură cu fiecare dintre următoarele categorii de părți afiliate:

Categorie	Definiție	Impact asupra situațiilor financiare consolidate
Societate mamă	Entitatea care controlează Grupul	Principalul acționar al Societății este Agricover Holding SA.
Conducerea	Persoane cu autoritatea și responsabilitatea să planifice, direcționeze și controleze activitățile Societății și sucursalelor acestuia,	Nu există tranzacții semnificative între Societate și personalul cheie din conducere. Remunerația personalului cheie din conducere este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	Părți afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus și nu sunt sucursale, asociați sau asocieri în participațiune ale Societății	Tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

Partea cu control în ultimă instanță

Proprietarul real al Societății este DL. Kanani Jabbar, care deține 87,269% din capitalul social al societății mamă a Societății (31 decembrie 2020: 87,269%).

Remunerația personalului din conducerea superioară

În cursul exercițiului 2021, remunerația acordată personalului cheie din conducere este de 4.473 RON (2020: 3.710 RON). Aceasta reprezintă indemnizații pe termen scurt, incluzând salariile lunare și primele de performanță. Nu există alte tipuri de indemnizații sau angajamente acordate de către Societate personalului cheie din conducere.

Note la Situațiile financiare
Alte informații

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Tranzacții cu părți afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părți afiliate în exercițiile 2021 și 2020:

	2021	2020
Vânzări către alte părți afiliate:	15.788	19.253
Vânzare de imobilizări corporale	9	7.109
Vânzare servicii	-	44
Vânzare bunuri	15.779	12.100
Venituri din chirii de la alte părți afiliate	1.429	1.120
Achiziții de la alte părți afiliate:	54.841	43.620
Achiziție servicii	3.673	2.693
Achiziție bunuri	51.168	40.927
Cheltuieli financiare cu alte părți afiliate	14.231	7.299
Venit din dobânzi de la alte părți afiliate	-	185

În exercițiul 2021, AGV Technology SA, deținută integral de societatea mamă a Societății, a acționat în calitate de agent al Societății în legătură cu licențele IT și alte achiziții de servicii cu un cost total de 1.698 mii RON (2020: zero).

Comisioanele achitate de Societate către Agricover Credit IFN (deținută integral de societatea mamă a Societății) pentru tranzacțiile de vânzare încrucișată sunt deduse din Venituri și sunt în valoare de 3.511 mii RON în 2021 (2020 : 4.374 mii RON).

Soldurile decurgând din tranzacții cu părți afiliate

Următoarele solduri sunt în sold la sfârșitul perioadei de raportare în legătură cu tranzacțiile cu părți afiliate:

	Nota	2021	2020
Creanțe de la alte părți afiliate:			
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	20,848	24,329
Datorii către părți afiliate:			
Datorii comerciale și alte datorii	16	47,261	47,169

24 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE

Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție pentru împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung sunt:

	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active curente:			
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	97.691	73.457
Stocuri	18	112.827	56.188

Note la Situațiile financiare
Alte informații

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Angajamentele privind stocurile sunt reînnoite periodic pentru a include valoarea tuturor stocurilor la fiecare dată specifică de reînnoire. În tabelul de mai sus, Societatea include cea mai mică dintre valoarea stocurilor gajate conform ultimului acord de reînnoire și valoarea stocurilor la data raportării, deoarece nu există restricții privind accesul Societății la astfel de stocuri sau dreptul său de a vinde stocurile gajate în cursul normal al activității.

25 ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENTE

Acreditiv și garanții

Acreditivul și garanțiile (incluzând acreditivul stand-by) angajează Societatea să efectueze plăți în numele clienților, în cazul în care clientul nu poate să își îndeplinească obligațiile de plată contractuale. Garanțiile și acreditivul stand-by poartă un risc de credit similar cu acela al creditelor. La 31 decembrie 2021, Societatea a emis scrisori de garanție cu o perioadă de expirare de 1 an, în valoare nominală totală de 1.161 mii EUR (31 decembrie 2020: 517 mii EUR).

26 EVENIMENTE APARUTE DUPĂ PERIOADA DE RAPORTARE

În Februarie 2022, Federația Rusă a recunoscut Donețk și Lugansk ca state independente și, ulterior, a invadat Ucraina. Conflictul militar a escaladat și s-a extins în alte regiuni ale țării. Escaladarea conflictului militar și sancțiunile economice internaționale împotriva Federației Ruse ar putea avea un impact negativ asupra mediului de afaceri din Ucraina, Uniunea Europeană și la nivel global.

În ceea ce privește inputurile, prețurile la îngrășăminte s-au dublat sau triplat deja, în funcție de categorie, chiar înainte de conflict, așa cum este descris în Nota 7.ii.1.

În ceea ce privește producția, Rusia și Ucraina exportă aproximativ 12% din cantitățile comercializate la nivel mondial. Împreună se numără printre primii cinci exportatori de multe semințe oleaginoase și cereale (inclusiv grâu, floarea soarelui sau porumb). Se așteaptă ca războiul să aibă ca rezultat mai puține recolte și suprafețe cultivate în Ucraina. În Rusia, riscurile se referă la sancțiunile economice, reticența comercianților de a cumpăra dintr-o țară puternic sancționată și restricțiile la export impuse de Rusia însăși.

După câteva recolte sărace, cumpărături frenetice în timpul pandemiei și probleme legate de lanțul de aprovizionare de atunci, stocurile globale sunt cu 31% sub media ultimilor cinci ani, potrivit unei analize a The Economist. Prețurile grâului, care erau deja cu aproape 50% peste media lor din 2017-2021 la mijlocul lunii Februarie, au crescut cu încă 25% de la începutul invaziei Ucrainei.

Destabilizarea sectoarelor de agribusiness atât în Ucraina, cât și în Rusia ar putea întări importanța strategică a agriculturii românești și ar avea un impact pozitiv asupra dezvoltării acesteia. Cu toate acestea, ca în orice conflict, incertitudinea este mare. Nu este clar cum vor evolua situația militară și contextele politice, inclusiv sancțiunile și contramăsurile, fie pe termen mai scurt, fie pe termen lung.

Având în vedere toate cele de mai sus, la data la care aceste situații financiare au fost autorizate pentru emitere, situația din Ucraina și consecințele acesteia asupra mediului economic sunt extrem de volatile și inerent incerte. Deși Compania nu are o expunere directă semnificativă nici asupra Ucrainei, nici asupra Federației Ruse, având în vedere natura continuă și dinamică a conflictului și repercusiunile acestuia asupra mediului economic global și regional, conducerea a concluzionat că o estimare fiabilă a impactului financiar asupra Compania nu poate fi realizată în prezent.

Note la Situațiile financiare
Alte informații

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Privind în perspectivă, pe măsură ce principalele oferte ale Companiei (inclusiv îngrășăminte și produse de protecție a culturilor) devin din ce în ce mai valoroase, managementul va continua să se concentreze pe asigurarea disponibilității acestora pentru fermierii locali. Principalele proiecte și investiții inițiate de Companie continuă fără întreruperi majore la data la care prezentele situații financiare au fost autorizate pentru emitere.

Anexa 3:

Agricover Credit





KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A
Sector 1, Bucharest
013685, P.O.Box 18 - 191
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. 1B, oras Voluntari, Romania
Cod unic de inregistrare: 22940237

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate

Opinie

1. 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 2021, situatiile consolidate ale contului de profit sau pierdere si altor elemente ale rezultatului global, modificarilor in capitalurile proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si informatii semnificative privind politicile contabile si alte note explicative.
2. Situatiile financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 398.929 mii lei
 - Profit aferent exercitiului: 56.857 mii lei
3. Situatiile financiare consolidate au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Domnul Stefan Doru Bucataru, reprezentant permanent al Veldster INC, in calitate de administrator, in data de an: 2022, luna: aprilie, zi: 7, ora: 17, min: 51, sec: 07 si Doamna Mihaela-Denisa Manoliu, in calitate de conducator, Director Financiar al Societatii Agricover Credit IFN SA, in data de an: 2022, luna: aprilie, zi: 7, ora: 17, min: 28, sec: 09.
4. In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2021 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

5. 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 Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta)* emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („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

6. 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 2021, situatiile financiare consolidate includ credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 1.998.009 mii lei, pierderi asteptate din credite in suma de 54.529 mii lei, cheltuieli nete din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor recunoscute in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 3.325 mii lei (31 decembrie 2020: credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 1.694.692 mii lei, pierderi asteptate din credite in suma de 51.400 mii lei, cheltuieli nete din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor recunoscute in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 20.428 mii lei).

A se vedea Notele 4 “Cheltuieli nete din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor”, 8 “Gestionarea riscurilor financiare” si 11 “Prezentare generala a instrumentelor financiare” 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 privind pierderile 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 credite necesita judecati si ipoteze complexe si subiective ale conducerii in estimarea valorii unor astfel de depreciari.</p> <p>Conform cu standardul relevant, IFRS 9 – “Instrumente financiare” (“IFRS 9”), expunerile din credite sunt alocate pe unul dintre cele trei stadii pentru scopul estimarii</p>	<p>Procedurile noastre de audit in aceasta arie au fost efectuate prin implicarea, dupa caz, a propriilor nostri specialisti in evaluare si managementul riscurilor financiare, si au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Inspectarea metodologiei si modelelor Grupului privind pierderile asteptate din credite si evaluarea conformitatii acestora cu cerintele relevante ale standardelor de raportare financiara. Am evaluat critic rationamentele conducerii privind nivelul de sofisticare al metodologiei si adecvarea acesteia in raport cu evaluarea factorilor relevanti la nivel de portofoliu ; - Evaluarea proiectarii, implementarii si eficacitatii operationale a controalelor selectate legate de procesul de creditare al Grupului. Acestea au inclus in mod particular testarea controalelor privind:

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 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”), identificarea expunerilor restructurate, 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.

In urma presiunii inflationiste si a potentialelor deficite din lantul de aprovizionare a clientilor, conditii care afecteaza un numar semnificativ de clienti ai Grupului în anul curent, evaluarea ECL a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimării.

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 in situatiile financiare consolidate. 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.

- o Completitudinea si acuratetea introducerii datelor (in principal pentru expunerile din credite si pentru datele privind rata de dobanda);
- o Aprobarea creditelor;
- Evaluarea, pe baza unui esantion, a relevantei si fiabilitatii datelor utilizate în estimarea pierderilor din credite, cum ar fi expunerile din credite, numarul de zile de intarziere, valorile recuperabile ale garantiilor, daca au fost sau nu initiate proceduri de recuperare impotriva debitorilor, precum si stadiul procedurilor de restructurare;
- Evaluarea aplicarii consecvente a criteriilor ce privesc cresterea semnificativa a riscului de credit si evidentele obiective de depreciere (starea de nerambursare) si am evaluat in mod independent adecvarea clasificării creditelor in stadiile prevazute de IFRS 9, prin selectarea unui esantion de expuneri de credit;
- Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate colectiv:
 - o Evaluarea previziunilor macroeconomice relevante utilizate in modele ECL prin interviuri coroborative cu anumiți membri ai conducerii executive precum si prin compararea cu previziunile disponibile public;
 - o Evaluarea critica a parametrilor PD, EAD si LGD utilizati in modelele ECL, prin referire la documentele justificative, situatia serviciului datoriei, scadentare, operatiuni de restructurare si recuperările ulterioare intrării in starea de nerambursare;
 - o Evaluarea critica a ajustarilor post-model semnificative, prin evaluarea metodei aplicate, inspectarea metodologiei de calcul si urmarirea datelor utilizate inapoi la sursa. Ca parte a acestei proceduri, am evaluat rezonabilitatea abordării Grupului cu privire la impactul presiunii inflationiste si a deficitelor din lantul de aprovizionare asupra clientilor, din perspectiva cresterii semnificative a riscului de credit;
 - o In baza procedurilor mentionate anterior, testarea aplicării modelelor ECL prin recalcularea independenta a pierderilor asteptate din credite ale Grupului si prin reconcilierea sumelor cu situatiile financiare consolidate.
- Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate individual, pe baza unui esantion de expuneri, evaluarea critica a ipotezelor cheie considerate in estimarea fluxurilor viitoare de numerar utilizate in estimarea pierderilor asteptate din credite, precum ratele de discount, valoarea garantiilor si perioadele de recuperare si am realizat in mod independent recalculul pierderilor asteptate din credite la data raportării.
- Evaluarea masurii in care 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 informatii – Raport Consolidat al Administratorilor (“Raportul consolidat al Consiliului de administratie”)

7. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul consolidat al 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 consolidat al Consiliului de administratie am citit si raportam daca Raportul consolidat al 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 consolidat al 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 consolidat al 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 consolidat al 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 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 frauda, 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 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 2021. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate de la 31 decembrie 2020 la 31 decembrie 2021.
17. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Grupului, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport al auditorului independent. 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.:

SERBAN VALENTIN

V. Serban

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF5154

KPMG Audit SRL

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

Bucuresti, 27 aprilie 2022

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

Auditor financiar: **ȘERBAN VALENTIN**
Registrul Public Electronic: **AF5154**

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

Auditor financiar: **KPMG AUDIT S.R.L.**
Registrul Public Electronic: **FA9**

AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT la 31 decembrie 2021

Întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară
adoptate de Uniunea Europeană

Cuprins

Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația consolidată a poziției financiare	3
Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii	5
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare	7-66
1 <i>INFORMAȚII GENERALE</i>	7
2 <i>BAZELE ÎNTOCMIRII</i>	8
3 <i>VENITURI NETE DIN DOBÂNZI</i>	13
4 <i>CHELTUIELI NETE DIN DEPRECIEREA CREDITELOR SI AVANSURILOR ACORDATE CLEINTILOR</i>	13
5 <i>ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI SEMNIFICATIVE</i>	13
6 <i>CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE</i>	14
7 <i>CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT</i>	16
8 <i>GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE</i>	19
9 <i>CAPITALURI PROPRII</i>	46
10 <i>GESTIONAREA CAPITALULUI</i>	46
11 <i>PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE</i>	48
12 <i>NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR</i>	51
13 <i>ÎMPRUMUTURI</i>	53
14 <i>ALTE DATORII FINANCIARE</i>	54
15 <i>VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE</i>	54
16 <i>CONTRACTE DE LEASING</i>	57
17 <i>IMOBILIZĂRI CORPORALE</i>	60
18 <i>IMBILIZĂRI NECORPORALE</i>	60
19 <i>TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE</i>	62
20 <i>ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE</i>	63
21 <i>ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE</i>	63
22 <i>INDICATORI FINANCIARI ALTERNATIVI</i>	65
23 <i>EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE</i>	66

Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global
 la 31 decembrie

	Nota	2021	2020
Venituri din dobânzi		178,477	177,772
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare		(61,533)	(66,563)
Venituri nete din dobânzi	3	116,944	111,209
Cheltuieli nete din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	4,8	(3,546)	(20,585)
Venituri nete din dobânzi după cheltuieli nete din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților		113,398	90,623
Venituri din speze și comisioane		7,490	4,742
Cheltuieli cu speze și comisioane		(259)	(3)
Venituri nete din speze și comisioane	5	7,231	4,739
Alte venituri din exploatare		682	40
Cheltuieli generale și administrative	6	(46,230)	(38,566)
Alte cheltuieli de exploatare	5	(4,508)	(3,870)
Pierdere netă din instrumente financiare derivate		(1,137)	(1,892)
Rezultat net din conversie valutara		(3,735)	(2,502)
Profit înainte de impozitare		65,700	48,573
Cheltuieli cu impozitul pe profit	7	(8,842)	(6,463)
Profit aferent exercițiului		56,857	42,110
Alte elemente ale rezultatului global aferente exercițiului		-	-
Total Rezultat global aferent exercițiului		56,857	42,110
Profitul atribuibil:			
- Acționarilor societății		55,633	41,972
- Intereselor care nu controlează		1,224	138
Profit aferent exercițiului		56,857	42,110
Total rezultat global atribuibil:			
- Acționarilor societății		55,633	41,972
- Intereselor care nu controlează		1,224	138
Total rezultat global aferent exercițiului		56,857	42,110

Situația consolidată a poziției financiare
la 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

	Nota	2021	2020
Active			
Numerar și conturi la banci	12	90,699	87,237
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor		116	
Credite și avansuri acordate clienților	8	1,943,480	1,643,270
Alte active financiare		3,099	2,310
Alte active		2,040	1,624
Creanțe privind impozitul amânat	7	2,991	2,742
Imobilizări necorporale	18	5,718	1,615
Imobilizări corporale	16,17	3,958	5,072
Total active		2,052,101	1,743,868
Datorii			
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	15	1,275	1,368
Împrumuturi	13	1,633,827	1,384,821
Alte datorii financiare	14	16,269	14,739
Datorii privind impozitul curent pe profit		1,424	710
Provizion pentru angajamente extrabilanțiere		379	157
Total datorii		1,653,174	1,401,796
Capitaluri proprii			
Capital social	9	117,925	117,925
Rezultat reportat		261,119	208,790
Rezerve legale și alte rezerve		18,378	15,074
		397,422	341,789
Interese care nu controlează		1,507	282
Total capitaluri proprii		398,929	342,072
Total capitaluri proprii și datorii		2,052,103	1,743,868

Aprobat spre publicare și semnat în numele Consiliului de Administrație la 07.04.2022

Stefan Doru Bucataru reprezentat permanent al Veldtster INC
Administrator

Denisa Manoliu
Director financiar

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la zecimala cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

	Atribuibil actionarilor Agricover Credit IFN SA				Total	Interese care nu controleza	Total capitaluri proprii
	Capital social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat			
la 1 ianuarie 2021	117,925	14,135	938	208,790	341,789	282	342,072
Profit aferent perioadei				55,633	55,633	1,224	56,857
Total rezultat global aferent perioadei				55,633	55,633	1,224	56,857
Transfer catre rezerva legala		3,304		(3,304)			
Total tranzacții cu actionarii societatii		3,304		52,329	55,633	1,224	56,857
Sold la 31 decembrie 2021	117,925	17,440	938	261,119	397,422	1,507	398,929

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la zecimala cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Atribuibil acționarilor Agricover Credit IFN SA

	Capital social	Primă acțiuni	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
La 1 ianuarie 2020	107,925		11,401	938	169,553	289,817	-	289,817
Profit aferent perioadei					41,972	41,972	138	42,110
Total rezultat global aferent perioadei					41,972	41,972	138	42,110
Majorarea capitalului social	10,000					10,000		10,000
Transfer în rezerve legale			2,734		(2,734)			
Emisiune acțiuni în filiala, cu schimbare în interesele minoritare							144	144
Total tranzacții cu acționarii societatii	10,000		2,734		39,238	51,972	282	52,254
Sold la 31 decembrie 2020	117,925		14,135	938	208,790	341,789	282	342,072

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie
pentru exercițiul financiar încheiat în 31 decembrie

(toate sumele în mii RON, rotunjite la zecimala cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

	Nota	2021	2020
Activități de exploatare			
Incasari din dobanzi		186,332	172,041
Plati de dobanzi		(55,613)	(66,642)
Comisioane de brokeraj încasate		6,832	4,570
Costuri cu personalul plătite		(32,161)	(27,741)
Plăți către furnizori		(15,569)	(13,456)
Alte creanțe încasate		(980)	(3,015)
Plati nete de credite si avansuri catre clienti		(313,029)	(158,665)
Fluxuri de numerar nete utilizate în activități de exploatare înainte de impozitul pe profit		(224,187)	(92,909)
Impozit pe profit platit		(8,378)	(7,610)
Fluxuri de numerar nete utilizate în activități de exploatare		(232,565)	(100,519)
Activități de investiții			
Achiziții de imobilizari corporale si necorporale		(4,729)	(1,855)
Flux de numerar net utilizat în activități de investiții		(4,729)	(1,855)
Activități de finanțare			
Majorare capital social		-	10.000
Trageri din imprumuturi		4,357,804	2,936,586
Rambursarea imprumuturilor		(4,116,853)	(2,834,270)
Fluxuri nete de numerar generate de activități de finanțare		240,951	112,317
Variatia neta a cursului de schimb valutar privind numerarul și echivalentele de numerar (Scaderea)/creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar		(195)	726
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		87,237	76,568
Numerar și echivalente numerar la 31 decembrie	12	90,699	87,237

Aprobat spre publicare și semnat în numele Consiliului de Administrație la.....2022

Această secțiune include informații generale despre Grup și structura sa, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare consolidate, în ansamblul lor. Informațiile semnificative privind politicile contabile și estimările, raționamentele și ipotezele aferente din cadrul aplicării politicilor respective, specifice unui element anume, sunt incluse în nota referitoare la elementul respectiv. Politicile contabile referitoare la elemente ne semnificative nu sunt incluse în aceste situații financiare consolidate.

1 INFORMAȚII GENERALE

Agricover Credit IFN SA (denumită în continuare "Societatea") furnizează servicii de creditare clienților activează în sectorul agricol („fermieri”) și, prin Filiala sa, Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL ("Filiala"), servicii de brokeraj în domeniul intermediilor de asigurări agricole. La 31 decembrie 2021, Societatea deține 51% din Filiala (31 decembrie 2020: 51%).

Grupul Agricover Credit IFN SA (denumit în continuare „Grupul” sau “Agricover”) cuprinde Agricover Credit IFN SA și Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL, înființata de Societate în 2011. Agricover Credit IFN SA este societatea-mamă a Grupului și este supusă consolidării în calitate de subsidiara a Grupului Agricover Holding SA.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului cuprind situațiile financiare ale Societății și a filialei acesteia. Societatea întocmește situațiile financiare statutare individuale în conformitate cu Ordinul Consiliului Bancii Naționale a României nr. 6/2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Directivele Europene cu modificările ulterioare privind aprobarea reglementarilor contabile aliniate cu Directivele Europene. Filiala întocmește situațiile financiare statutare în conformitate cu prevederile Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr 36/2015 privind reglementarea contabilă referitoare la situațiile financiare individuale anuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare. Politicile contabile statutare ale Societății și ale Filialei au fost modificate unde a fost necesar pentru a se asigura conformitatea cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS") și conformitatea cu politicile adoptate de Grup.

Societatea este o societate pe acțiuni și este înregistrată și își are sediul în România, sediul său social aflându-se în Blvd. Pipera nr. 1B, Voluntari, Ilfov, România. Acționarii Grupului sunt AGRICOVER HOLDING SA (99,999998%) și AGRICOVER SA (0,000002 %). Controlul majoritatății al Grupului este detinut de Dl. Jabbar Kanani.

Grupul oferă patru categorii principale de produse: linii de credit pe termen scurt pentru capital de lucru, operațiuni de scontare (exprimate în RON), credite pe termen mediu și lung pentru finanțarea proiectelor de investiții (CAPEX) exprimate în RON sau EUR, și credite pe termen mediu și lung pentru 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 agricole. Finanțările pentru 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 CAPEX au scadențe de 2-5 ani, cu două rate anuale, și poartă o rată variabilă a dobânzii (dobânda este plătită fie în regim lunar, sau este capitalizată lunar și plătită odată cu principalul, de regulă, în două tranșe anuale).

(toate sumele în mii RON, rotunjite la zecimala cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Activitatea Filialei este reprezentată de intermedierea polițelor de asigurare, incluzând, fără a se limita însă la, polițe de asigurare legate de garanțiile Societății pentru creditele și avansurile acordate clienților.

2 BAZELE ÎNTOCMIRII

Declarație de conformitate

Aceste situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 6 emis de Banca Națională a României în 20 iulie 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene cu modificările ulterioare ("Ordinul 6/2015") și sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

(toate sumele în mii RON, rotunjite la zecimala cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Convenția costului istoric

Aceste situații financiare au fost întocmite conform convenției costului istoric, exceptând instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor, care sunt măsurate la valoarea justă.

Aplicarea consecvența a politicilor contabile

Politicile contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare consolidate sunt prezentate în continuare în Notele la aceste situații financiare consolidate și au fost aplicate în mod consecvent în toate perioadele prezentate, dacă nu se menționează altfel.

Utilizarea estimărilor și judecăților

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea unor raționamente și estimări contabile. Ariile în care este necesar un nivel mai avansat de judecată și complexitate precum sau ariile în care ipotezele și estimările folosite sunt semnificative pentru situațiile financiare consolidate sunt descrise în Notele la aceste situații financiare consolidate. Cu toate că aceste estimări se bazează pe cele mai bune cunoștințe ale conducerii despre evenimentele și întâmplările curente, rezultatele efective pot fi diferite de aceste estimări.

Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în Lei noi românești ("RON"), care este moneda funcțională a Societății și a subsidiarei sale. Toate sumele sunt prezentate în mii RON și rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu s-a menționat diferit.

Continuitatea activității

După luarea în considerare a lichidităților, gradului de îndatorare, fluxurilor de trezorerie bugetate și a ipotezelor aferente, conducerea consideră că Grupul dispune de resursele adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil și aceste situații financiare consolidate sunt întocmite pe această bază.

Standarde noi și amendamente la standarde adoptate de Grup

Următoarele standarde noi și amendamente la standarde, în vigoare pentru perioadele începând de la 1 ianuarie 2021, au fost analizate de Societate și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Societății.

- **Amendamente la IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16 Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii – Faza 2**

Amendamentele din Faza 2 abordează aspecte care decurg din implementarea reformelor, incluzând înlocuirea unui indice de referință cu unul alternativ. Amendamentele din Faza 2 prevăd derogări temporare adiționale de la aplicarea cerințelor contabile ale IAS 39 și IFRS 9 specifice în cazul relațiilor de acoperire afectate direct de reforma IBOR.

- **Amendamente la IFRS 4 Contracte de asigurare – amânarea IFRS 9 (emis în 25 iunie 2020)**

Aceste amendamente amână data aplicării IFRS 17 cu doi ani, până la 1 ianuarie 2023, și schimbă data fixă pentru derogarea temporară din IFRS 4 de la aplicarea IFRS 9, Instrumente financiare, până la 1 ianuarie 2023.

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele care încep după 1 ianuarie 2021 adoptate anticipat de către Grup

(toate sumele în mii RON, rotunjite la zecimala cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Grupul a adoptat anticipat amendamentele cu aplicare restrânsă la IAS 1, Declarație practică 2 și IAS 8. Aceste amendamente au ca scop îmbunătățirea prezentărilor politicilor contabile, astfel încât acestea să furnizeze informații mai utile investitorilor și altor utilizatori ai situațiilor financiare și să ajute utilizatorii situațiilor financiare să distingă între schimbările intervenite în estimările contabile și modificările în politicile contabile.

Amendamentele la IAS 1 prevăd ca societățile să prezinte informații semnificative privind politicile contabile, mai degrabă decât politicile contabile semnificative. Amendamentele la IFRS Declarație practică 2 furnizează îndrumări privind modul de aplicare a conceptului de semnificativ în ceea ce privește prezentările politicilor contabile.

Informațiile privind politicile contabile sunt semnificative dacă sunt necesare utilizatorilor situațiilor financiare pentru a înțelege alte informații semnificative din situațiile financiare. Informațiile specifice entității sunt mai utile pentru utilizatorii situațiilor financiare decât informațiile standardizate sau informațiile care doar copiază sau rezumă cerințele IFRS.

La implementarea acestor amendamente, Grupul a considerat informațiile privind politicile contabile ca fiind importante pentru aceste situații financiare, dacă informațiile respective se referă la tranzacții importante, incluzând:

- Schimbări intervenite în politicile contabile în cursul perioadei de raportare,
- Politici contabile selectate de Societate dintre una sau mai multe opțiuni permise de IFRS,
- Politici contabile elaborate în conformitate cu IAS 8, în lipsa unui IFRS care să se aplice în mod specific,
- Politici contabile legate de un domeniu pentru care Grupul face raționamente semnificative în aplicarea unei politici contabile iar Grupul prezintă respectivele raționamente,
- Politici contabile complexe care ar ajuta utilizatorii situațiilor financiare să înțeleagă tranzacții importante, alte evenimente sau condiții după caz.

La întocmirea acestor situații financiare consolidate, împreună cu implementarea amendamentelor la IAS 1, Declarație practică 2 și IAS 8, Societatea a considerat recomandările IASB ca parte din „O Mai buna Comunicarea cadrului proiectelor de Raportare financiară” și a modificat structura situațiilor financiare, prin rearanjarea notelor și prezentărilor și prin eliminarea informațiilor ne semnificative, în efortul de a îmbunătăți eficacitatea comunicării informațiilor financiare relevante.

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2021, care nu au fost adoptate anticipat de către Grup

O serie de alte noi amendamente la standarde trebuie să fie aplicate pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2021 și sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2021. La întocmirea acestor situații financiare Societatea nu a adoptat anticipat următoarele standarde noi sau amendamente la standarde și nu estimează că acestea vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății:

- **Amendament la IFRS 16, ‘Contracte de chirie’ – Concesii la chirii ca urmare a COVID-19**
Drept rezultat al pandemiei de coronavirus (COVID-19), s-au acordat concesii la chirii locatarilor. Locatarii pot alege să înregistreze astfel de concesii la chirii în același mod în care ar proceda dacă acestea nu ar fi modificări ale chiriei. În multe cazuri, acest lucru va rezulta

(toate sumele în mii RON, rotunjite la zecimala cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

în înregistrarea concesiilor ca plăți de chirie variabile în perioadele în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata redusă. Data intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 aprilie 2021.

- **Amendamente la IAS 1, Prezentarea situațiilor financiare, privind clasificarea datoriilor**
Aceste amendamente, cu aplicare restrânsă, la IAS 1, 'Prezentarea situațiilor financiare', clarifică că datoriile sunt clasificate ca fiind fie pe termen scurt sau pe termen lung, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de estimările entității, sau de evenimentele care au loc după data raportării (de exemplu, acordarea unei renunțări sau o încălcare a acordului). Amendamentul clarifică, de asemenea, ce anume vrea să spună IAS 1 atunci când se referă la "stingerea" unei datorii. Data intrării în vigoare: amânată până la perioade contabile care încep cel mai devreme în 1 ianuarie 2024
- **Amendament la IAS 12 – impozit amânat aferent activelor și datoriilor rezultând dintr-o singură tranzacție**
Aceste amendamente solicita societățile să recunoască impozitul amânat pe tranzacții care, la recunoașterea inițială, au generat valori egale de diferențe temporare impozitabile și deductibile. Data intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2023.
- **O serie de amendamente, cu aplicare restrânsă, la IFRS 3, IAS 16, IAS 37 și unele îmbunătățiri anuale ale IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 și IFRS 16:**
 - Amendamente la IFRS 3, 'Combinari de întreprinderi' actualizează o referire din IFRS 3 la Cadrul conceptual pentru raportarea financiară, fără a modifica cerințele contabile pentru combinarile de întreprinderi.
 - Amendamentele la IAS 16, 'Imobilizări corporale' interzic unei societăți să deducă din costul imobilizărilor corporale sumele încasate din vânzarea articolelor produse în timp ce societatea pregătește activul pentru utilizarea avută în vedere. Astfel, o societate va recunoaște venituri din vânzări și costul aferent în contul de profit sau pierdere.
 - Amendamentele la IAS 37, 'Provizioane, datorii contingente și active contingente' specifică ce costuri va include o societate atunci când apreciază dacă un contract va produce pierderi.
 - Îmbunătățirile anuale aduc amendamente minore la IFRS 1, 'Prima adoptare a IFRS', IFRS 9, 'Instrumente financiare', IAS 41, 'Agricultura' și Exemple ilustrative care acompaniază IFRS 16, 'Contracte de chirie'. Data intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2022.

Consolidare

Subsidiarele sunt acele entități pe care Grupul le controlează deoarece are:

- puterea de a le direcționa activitățile care le afectează în mod semnificativ câștigurile,
- expunere sau drepturi asupra câștigurilor variabile rezultate din implicarea sa în entitățile în care s-a investit, și
- capacitatea de a-și utiliza puterea asupra entităților în care s-a investit, pentru a afecta valoarea câștigurilor investitorului.

Subsidiarele sunt consolidate începând cu data la care controlul este obținut de Grup și sunt deconsolidate începând cu data la care controlul încetează. Societatea și toate filialele sale utilizează politici contabile uniforme care corespund politicilor Grupului.

(toate sumele în mii RON, rotunjite la zecimala cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Tranzacțiile între societăți din Grup, soldurile și profiturile nerealizate privind tranzacțiile între societățile Grupului sunt eliminate la consolidare. Pierderile nerealizate sunt de asemenea eliminate, exceptând cazul în care tranzacția furnizează dovada unei deprecieri a activului transferat.

Profitul sau pierderea și fiecare componentă a rezultatului global sunt atribuite deținătorilor capitalurilor proprii ai societății mame a Grupului și intereselor minoritare, chiar dacă acest lucru rezultă în înregistrarea de către interesele minoritare a unui sold deficit. Interesele minoritare din rezultatele și capitalurile proprii ale subsidiarelor sunt prezentate separat în situația consolidată a contului de profit sau pierdere, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și, respectiv, în situația consolidată a poziției financiare .

Schimbări în interese

Grupul tratează tranzacțiile cu interese minoritare care nu rezultă într-o pierdere a controlului ca pe tranzacții cu acționarii capitalurilor proprii ai Grupului. O schimbare în interese rezultă într-o ajustare între valorile contabile ale intereselor majoritare și minoritare, pentru a reflecta interesele lor în filială. Orice diferență între valoarea ajustării intereselor minoritare și orice sumă achitată sau încasată sunt recunoscute într-o rezervă separată din cadrul capitalurilor proprii atribuibile acționarilor Agricover Credit IFN SA.

Atunci când Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta derecunoaște activele și datoriile filialei, și orice interese minoritare aferente și alte componente ale capitalurilor proprii. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) este recunoscut(ă) în contul de profit sau pierdere. Orice interes rămas în fosta filială este măsurat la valoarea justă când controlul este pierdut.

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Această secțiune prezintă informații despre performanța financiară a Grupului. Secțiunea acoperă informațiile semnificative privind politicile contabile, axându-se pe acele domenii în care IFRS fie permit o opțiune, sau nu abordează un tip specific de tranzacție, și judecati și estimări semnificative sunt făcute în legătură cu elemente specifice. Secțiunea se încheie cu detalii despre rezultatul fiscal al Grupului, respectiv cu activele și datoriile privind impozitul curent și amânat la sfârșitul perioadei.

3 VENITURI NETE DIN DOBÂNZI

Grupul oferă o gamă diversă de produse de finanțare, incluzând credite pentru finanțarea capitalului lucru și a investițiilor, adaptate în funcție de nevoile clienților fermieri. Pentru a-și finanța activitatea de acordare credite, Grupul are acces la o gamă largă de surse de capital, incluzând acorduri de finanțare cu instituții financiare internaționale, bănci locale precum și cu partii afiliate.

Veniturile și cheltuielile cu dobânzile sunt măsurate și recunoscute în situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global utilizând metoda dobânzii efective, așa cum este prevăzută de IFRS 9.

Componentele semnificative ale veniturilor și cheltuielilor cu dobânzile, așa cum sunt incluse în situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru anii 2021 și 2020, sunt prezentate mai jos:

	2021	2020
Venituri din dobânzi	178,477	177,772
Cheltuieli cu dobânzile	(61,533)	(66,563)
Venituri nete din dobânzi	116,944	111,209

În anul 2021 veniturile din dobânzi includ venituri din dobânzi aferente activelor financiare depreciate de 5,676 RON (2020: 6,555 RON).

4 CHELTUIELI NETE DIN DEPRECIEREA CREDITELOR SI AVANSURILOR ACORDATE CLIENTILOR

Cheltuieli nete din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților sunt reprezentate de mișcările pierderilor așteptate din credite calculate pentru creditele și avansurile acordate clienților (mișcări detaliate în Nota 8) precum și de provizioane pentru angajamente extrabilanțiere acordate de Grup (a se vedea Nota 21), după cum urmează:

	2021	2020
Cheltuieli nete din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	(3,325)	(20,428)
Cheltuieli cu provizioane pentru angajamente extrabilanțiere	(221)	(157)
Total cheltuieli nete din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	(3,546)	(20,585)

5 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI SEMNIFICATIVE

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Venituri nete din speze și comisioane

Veniturile din speze și comisioane cuprind în principal venituri din activitatea de brokeraj, reprezentând intermedierea vanzării de produse de asigurare către clienți. Veniturile din comisioane de brokeraj sunt recunoscute în baza contabilității de angajamente.

	2021	2020
Comisioane din activitate brokeraj in asigurari	7,490	4,742
Cheltuieli din speze și comisioane	(259)	(3)
Venituri nete din speze și comisioane	7,231	4,739

Alte cheltuieli de exploatare

	2021	2020
Alte cheltuieli de exploatare	(179)	(589)
Cheltuieli de sponsorizare	(1,333)	(1,275)
Cheltuieli privind alte taxe	(2,996)	(2,006)
Alte cheltuieli de exploatare	(4,508)	(3,870)

Cheltuielile privind alte taxe, se referă, în principal, la cheltuieli cu TVA nerecuperabilă, întrucât Societatea recuperează TVA pe bază proporțională, rata recuperabilă este calculată ca procent din venitul impozabil raportat la venitul total.

Cheltuielile de sponsorizare se referă la contribuția Societății în cadrul comunității agricole, prin oferirea de sprijin financiar pentru programele educaționale elaborate de Clubul Fermierilor Români (1,000 mii RON). Aceste programe sunt adaptate nevoilor tinerilor fermieri și sprijină schimbarea de generații în cadrul fermelor deținute de familii.

6 CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

Defalcarea cheltuielilor generale și administrative semnificative este prezentată mai jos:

	2021	2020
Cheltuieli cu angajati	(33,912)	(27,990)
Amortizare	(2,469)	(2,169)
Cheltuieli cu consultanță și audit	(1,456)	(1,326)
Cheltuieli software	(959)	(892)
Cheltuieli cu combustibil și întreținere	(997)	(624)
Cheltuieli publicitare	(663)	(633)
Cheltuieli protocol	(636)	(767)
Alte cheltuieli administrative	(5,138)	(4,166)
Total	(46,230)	(38,566)

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

Notă la Situațiile financiare consolidate Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

La 31 Decembrie 2021 Agricover Credit IFN S.A are 179 angajati (31 decembrie 2020: 160). La 31 Decembrie 2021 Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare are 31 angajati (31 decembrie 2020: 36).

Onorariul pentru auditul situațiilor financiare statutare aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2021 a fost de 44,500 EUR, echivalent plus TVA (2020: 35.500 EUR, echivalent plus TVA). Onorariul pentru serviciile non-audit prestate de auditorul statutar pentru exercițiul financiar 2021 a fost de 11.500 EUR, echivalent plus TVA (2020: 21,000 EUR echivalent, plus TVA).

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

7 CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuielile cu impozitul pe profit curent și amânat sunt calculate pe baza cotelor de impozitare și a legilor fiscale adoptate sau adoptate substanțial, la data bilanțului contabil, în România.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut utilizându-se metoda obligației bilanțiere, pe baza diferențelor temporare apărute între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile lor contabile, în situațiile financiare. Impozitul pe profit amânat nu este înregistrat dacă decurge din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii în altă tranzacție decât o combinație de întreprinderi, care, în momentul tranzacției, nu afectează nici profitul sau pierderea contabilă, nici profitul nici pierderea impozabilă.

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil ca viitorul profit impozabil să fie disponibil, pe baza căruia pot fi utilizate diferențele temporale.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate, în cazul în care există un drept legal de a compensa creanțele privind impozitul curent în raport cu datoriile privind impozitul curent și în cazul în care creanțele și datoriile privind impozitul amânat se referă la impozitele pe profit percepute de aceeași autoritate de impozitare asupra fie aceleiași entități impozabile, sau asupra unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de stingere a soldurilor în regim net.

Raționament semnificativ – Impozit pe profit

Modificarea frecventă a legilor fiscale aplicabile în România dă naștere unor incertitudini fiscale semnificative, incluzând, fără a se limita însă la, interpretarea de către autoritățile fiscale a unor aspecte fiscale complexe. Diferențele apărute între rezultatele acestor interpretări și ipotezele făcute de conducerea Grupului, sau viitoarele modificări ale unor astfel de ipoteze, pot necesita ajustări viitoare ale veniturilor și cheltuielilor prin impozitele deja înregistrate, în conjuncție cu dobânzile și penalitățile de întârziere. În România, perioadele fiscale rămân deschise timp de 5 ani.

Una dintre principalele surse de incertitudine fiscală este legată de prețurile de transfer. Legislația fiscală românească prevede aplicarea principiului concurenței depline, în conformitate cu care tranzacțiile dintre părți afiliate trebuie să fie efectuate la valoarea de piață. Contribuabilii locali care încheie tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziție, la cererea scrisă a autorităților fiscale române, un dosar de documentare a prețurilor de transfer. Indiferent de conținutul documentației privind prețurile de transfer, este posibil ca autoritățile fiscale să interpreteze faptele și tranzacțiile în mod diferit de conducere și să impună obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustările prețurilor de transfer.

Conducerea evaluează în regim periodic pozițiile adoptate în declarațiile fiscale cu privire la situații în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și evaluează din nou obligațiile aferente, unde este cazul, pe baza sumelor preconizate să fie achitate autorităților fiscale. Conducerea Grupului consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare consolidate sunt prezentate corect și nu are cunoștință de niciun fel de circumstanțe care să poată da naștere unei posibile obligații importante în această privință.

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Componentele semnificative ale cheltuielilor cu impozitul pe profit sunt prezentate mai jos.

	2021	2020
Impozit curent	9,091	7,458
Impozit amânat	(249)	(995)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(8,842)	(6,463)

Cota impozitului pe profit aplicabilă venitului impozabil al Grupului în 2021 și 2020 este de 16%. Reconcilierile dintre cheltuielile cu impozitul și produsul profitului contabil înmulțit cu cota de impozitare legală pentru exercițiile încheiate la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 sunt după cum urmează:

	2021	2020
Profit contabil înainte de impozitare	65,700	48,573
Obligație fiscală la cota de impozitare legală de 16%	(10,512)	(7,772)
Efect fiscal asupra veniturilor neimpozabile	(240)	-
Efect fiscal asupra cheltuielilor nedeductibile	432	399
Alte deduceri fiscale, <i>din care:</i>	(1,862)	(1,708)
- rezerve legale	(529)	(433)
- facilități impozit pe profit (legate de sponsorizare)	(1,333)	(1,275)
Cheltuială impozit pe profit	(8,842)	(6,463)
<i>Cota de impozitare efectivă</i>	<i>13.46%</i>	<i>13.31%</i>

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat, la 31 decembrie 2021, incluzând mișcările acestora în timpul exercițiului încheiat la data respectivă, sunt prezentate mai jos:

	1-ian-21	(Perceput) / Creditat la profit sau pierdere	31-dec-21
	Creanțe impozit amânat		Creanțe impozit amânat
Provizion pentru credite acordate	2,719	222	2,941
Provizion pentru elemente extrabilanțiere	25	34	60
Contracte de leasing	(2)	(7)	(9)
Total	2,742	249	2,991

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat, la 31 decembrie 2020, incluzând mișcările acestora în timpul exercițiului încheiat la data respectivă, sunt prezentate mai jos:

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

Notă la Situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

	1-ian-20	(Perceput) / Creditat la profit sau pierdere	31-dec-20
	Creanțe impozit amânat		Creanțe impozit amânat
Provizion pentru credite acordate	1,747	972	2,719
Provizion pentru elemente extrabilanțiere		25	25
Contracte de leasing		(2)	(2)
Total	1,747	995	2,742

Această secțiune discută expunerea Grupului la riscuri financiare, explică modul în care aceste riscuri sunt gestionate și indică modul în care acestea ar putea afecta poziția și performanța financiară a Grupului.

8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Strategia Grupului pentru creștere și dezvoltare se axează pe clienții fermieri și nevoile acestora. Scopul Grupului este de a sprijini clienții în realizarea potențialului și, în cadrul acestui proces, de a susține agricultura românească, în rolul important pe care îl are în lanțul alimentar european și global. În acest scop, Grupul a perfecționat un model de afaceri care urmează caracterul sezonier al anului agricol și finanțarea nevoilor fermierilor legate atât de capitalul de lucru, cât și de investiții.

Acest model de afaceri presupune abordarea și gestionarea riscurilor financiare în mod particular. Funcțiile esențiale ale procesului de gestionare a riscurilor de către Grup sunt identificarea tuturor riscurilor cheie pentru Grup, măsurarea acestor riscuri, gestionarea pozițiilor de risc și determinarea alocărilor de capital aferente.

Consiliul de Administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru crearea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor Grupului. Grupul își revizuieste, în mod regulat, politicile și sistemele de gestionare a riscurilor, astfel încât să reflecte schimbările intervenite în piețe, produse și ținând cont de cele mai bune practici ale pieței.

Conform politicilor aprobate de Consiliul de Administrație în colaborare cu departamentul de risc și departamentul financiar, gestionarea riscurilor este realizată de următoarele comitete:

- Comitetul de Risc de Credit;
- Comitetul de Conducere;
- Comitetul pentru Active și Datorii;
- Comitetul de Colectare;
- Comitetul pentru Analiza Lunară a Rezultatelor;
- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Gestionare a Riscurilor Semnificative ("CARS")

Funcția de audit intern a Grupului, inclusiv comitetul de audit format din trei membri independenți, toți având o experiență financiară semnificativă și cel puțin unul având studii contabile, este responsabilă cu revizuirea independentă a gestionării riscurilor și a mediului de control intern al Grupului.

i. RISCUL DE CREDIT

Riscul de credit este riscul de a suferi pierderi financiare, în cazul în care oricare dintre clienții Grupului, clienți sau contrapartidele de pe piață nu își respectă obligațiile contractuale față de Grup.

Riscul de credit decurge, în principal, din credite și avansuri și angajamente de credite acordate de Grup, precum și din alte tranzacții cu contrapartide care rezultă în active financiare.

Riscul de credit este cel mai important risc financiar pentru activitatea Grupului. Expunerea maximă a Grupului la riscul de credit este reflectată de valorile contabile ale activelor financiare din situația consolidată a poziției financiare.

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

1.1. Politici și proceduri de gestionare a riscurilor

Grupul utilizează calificative interne de risc, care reflectă evaluarea de către sine a probabilității de neplată de către contrapărți individuale. Informațiile despre debitor și credit, colectate de managerii de relații sunt introduse în acest model de clasificare a riscurilor. Managerii de relație au responsabilități clare privind evaluarea și monitorizarea activității fermierilor, întrucât unul dintre indicatorii lor de performanță cheie se referă la încasarea ratelor ajunse la scadență. În fapt, echipele Agricover vizitează fiecare fermier cel puțin de două ori pe an (la finanțarea principalelor culturi de toamnă, respectiv, a principalelor culturi de primăvară). Aceste informații sunt suplimentate cu date externe, precum informații de la centrala riscului de credit sau centrala incidentelor de plăți sau rapoarte COFACE privind debitorii individuali. În plus, modelul permite ca raționamentele specializate ale Directorului de Risc să fie introduse în clasificarea internă finală. Aceasta permite considerente care pot să nu fie considerate ca date de intrare în model.

Sunt aplicate strategii de colectare specifice, în funcție de informațiile despre risc și valoarea expunerii, după cum urmează:

- 1) **Monitorizarea expunerii standard** – procedură de colectare automată aplicată tuturor expunerilor la riscul de credit. Indicatori de risc monitorizați:
 - ✓ Insolvența – bazată pe Registrul Insolvenței;
 - ✓ Încălcarea termenelor de plată față de terți – pe baza informațiilor disponibile din Centrala Riscului de Credite (“CRC”);
 - ✓ Nivelul datoriei la bugetul statului – acestea nu trebuie să depășească 20% din expunerea Grupului față de clientul respectiv.
- 2) **Procedură de monitorizare intensivă** – procedură aplicată clienților cu o expunere de peste 2 milioane RON sau pentru expunerile clasificate “portocaliu” sau “roșu”; în cadrul monitorizării intensive, următorii indicatori de risc sunt observați în plus față de monitorizarea standard:
 - ✓ Statutul debitorului 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 sensibil: creștere anuală mai mare de 50%)

Drept rezultat, înțelegerea din timp a posibilelor probleme cu care se pot confrunta clienții în timpul anului agricol permite intervenția preventivă și, în majoritatea cazurilor, echipa Grupului împreună cu clienții identifică soluții pentru a relua sau restructura în mod potențial graficele de plăți. În același timp, în situațiile în care fermierii nu își pot onora obligațiile, identificarea din timp a riscului de neplată permit inițierea în timp util a unor proceduri de lichidare a garanției, cu o probabilitate ridicată de recuperare a datoriei. De regulă, echipa de executare silită identifică rapid potențiali cumpărători, chiar din rândul clienților existenți cu care Grupul are relații de afaceri de lungă durată, în special în cazul terenurilor agricole, silozurilor sau utilajelor agricole constituite drept garanție. Drept consecință, accesarea unei baze de clienți extinse permite o procedură de lichidare a garanției rapidă și eficientă, în condițiile pieței, rezultând în recuperarea datoriei aproape de valoarea nominală a datoriei.

Gradele interne de risc monitorizate de Directorul de Risc și raportate periodic Comitetului de Risc de Credit al Grupului sunt detaliate mai jos:

- 1) **verde** – expuneri restante cu mai puțin de 30 de zile și niciun fel de alți indicatori de risc identificați pe baza procedurilor de monitorizare standard sau intensivă (clienți cu expunere

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

mai mare de 2 milioane RON);

- 2) **portocaliu** – expuneri restante între 31 și 90 de zile, precum și clienți cu credite restructurate și restante cu mai puțin de 30 de zile în cursul perioadei de observație.
- 3) **roșu** – expuneri restante cu peste 90 de zile, în cazul în care au fost identificate soluții de colectare pe cale amiabilă sau expunere față de clienți a căror situație financiară sau alți indicatori de risc pot conduce la deschiderea procedurilor judiciare de sechestru; clienții cu acest calificativ de risc sunt monitorizați de către echipa de colectare juridică care acompaniază 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, etc;
- 4) **juridic** – expuneri pentru care au fost inițiate procedurile judiciare de executare a garanției prin executor judecătoresc. Acestea sunt monitorizate de echipa de colectare juridică.

Pentru clienții supuși monitorizării intensive, indicatorii de mai sus sunt evaluați de către analistul de risc; echipa comercială poate fi implicată în colectarea datelor, dacă este cazul, și acestea pot fi supuse atenției Comitetului pentru Colectare, în cazul în care sunt identificați indicatori de creștere a riscului de credit. Pe baza acestei analize, Comitetul pentru Colectare va actualiza sau menține gradul de risc al respectivului client.

Grupul gestionează limitele și controlează concentrațiile riscului de credit atât în ceea ce privește expunerile contrapartidelor individuale, cât și ale contrapartidelor afiliate. Aceste limite sunt supuse unui proces de revizuire anuală, însă pot fi actualizate mai frecvent, dacă este necesar. Actualizările limitelor sunt inițiate în lumina schimbărilor condițiilor pieței și a condițiilor economice, respectiv în lumina revizuirilor periodice ale probabilității stării de nerambursare.

i.2. Masurarea pierderilor așteptate din credite

IFRS 9 prezintă un model ‘în trei stadii pentru depreciere, pe baza schimbărilor intervenite în calitatea creditului de la recunoașterea inițială, așa cum este rezumat mai jos:

- Un instrument financiar care nu este depreciat în termeni de credit la recunoașterea inițială este clasificat în ‘Stadiu 1’, iar riscul său de credit este monitorizat în continuu de către Grup, așa cum se detaliază mai sus.
- Dacă este identificată o creștere semnificativă a riscului de credit (‘SICR’) de la recunoașterea inițială, instrumentul financiar este transferat în ‘Stadiu 2’, însă nu este considerat încă ca fiind depreciat în termeni de credit. Consultați Nota i.3 pentru detalii privind identificarea SICR.
- Dacă instrumentul financiar este depreciat în termeni de credit, acesta este transferat în ‘Stadiu 3’. Consultați Nota i.4 pentru detalii despre identificarea deprecierei și definiția stării de nerambursare.
- Pierderile așteptate din credite pentru instrumentele financiare din Stadiu 1 sunt măsurate la o valoare egală cu partea din pierderile așteptate din credite pentru durata de viață care rezultă din evenimentele de neplată posibile în următoarele 12 luni. Pierderile așteptate din credite pentru instrumentele din Stadiile 2 sau 3 sunt măsurate pe baza pierderilor așteptate din credite pentru durata de viață. Consultați Nota i.6 pentru detalii despre datele de intrare, ipotezele și estimările esențiale utilizate de Grup la măsurarea pierderilor așteptate din credite („ECL”).
- Măsurarea ECL în conformitate cu IFRS 9 ia în considerare informații prospective. Consultați

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Nota **Error! Reference source not found.** pentru detalii despre informațiile prospective și impactul acestora asupra ECL măsurate de Grup.

- Activele financiare depreciate în termeni de credit achiziționate sau originare ("POCI") sunt acele active financiare care sunt depreciate în termeni de credit la recunoașterea inițială. Ulterior recunoașterii inițiale la valoarea justă, venitul din dobânzi pe activele financiare POCI este recunoscut pe baza unei rate a dobânzii efective ajustate la credit, în timp ce ECL este măsurat întotdeauna pe durata de viață, indiferent dacă acestea sunt depreciate în termeni de credit la data raportării.
- Sunt furnizate, de asemenea, clarificări suplimentare privind modul în care Grupul determină grupările corespunzătoare atunci când ECL este măsurat pe bază colectivă (consultați nota). Consultați Nota i.5 pentru detalii despre segmentarea creditelor și avansurilor, așa cum este utilizată de Grup în scopul măsurării ECL.

Estimare semnificativă – pierderi așteptate din credite

Estimarea expunerii creditului în scopuri de gestionare a riscurilor este complexă și necesită utilizarea unor modele, întrucât expunerea variază în funcție de schimbările intervenite în condițiile pieței, de fluxurile viitoare de numerar și trecerea timpului. Evaluarea riscului de credit al unui portofoliu de active presupune estimări suplimentare privind probabilitatea producerii unor evenimente de neplată, a unor indici de pierdere asociați și a corelațiilor de neplată între contrapărți. Grupul evaluează riscul de credit utilizând Probabilitatea stării de nerambursare (PD), Expunerea în caz de nerambursare (EAD) și Pierderea în caz de nerambursare (LGD) și efectuează ajustări post model sau ajustări ale conducerii pentru a lua în considerare riscurile existente sau așteptate, care nu sunt abordate de modelul statistic. Raționamentele, ipotezele și tehnicile esențiale utilizate pentru estimarea pierderilor așteptate din credit, angajamente de credit precum, și facilități de credit acordate de Grup sunt prezentate mai jos, împreună cu sensibilitățile ECL la date de intrare relevante.

i.3. Creșterea semnificativă a riscului de credit („SICR”)

Pentru a determina dacă riscul de nerambursare pentru un instrument financiar a crescut în mod semnificativ de la recunoașterea inițială, Grupul ia în considerare informații rezonabile care pot fi dovedite, care sunt relevante și disponibile, fără costuri sau eforturi inutile. Acestea includ informații și analize efectuate pe baza experienței istorice și evaluării de credit specializate a Grupului și incluzând informații predictibile. Grupul conchide că există o creștere semnificativă a riscului de credit ori de câte ori are loc una dintre circumstanțele următoare:

- Creanța este restantă mai mult de 30 de zile (backstop),
- Diverși factori declanșatori sunt semnalati de Comitetul de Risc de Credit, precum: incidente de plată, creșterea semnificativă a datoriei clientului față de alte instituții financiare, creșterea gradului de îndatorare cu 50% prin comparație cu monitorizarea anterioară, etc.,
- Debitorul prezintă o degradare financiară semnificativă, pe baza analizei rapoartelor sale financiare (adică este clasificat "portocaliu" pe baza gradelor de risc intern identificate mai sus), sau
- Prima restructurare, dacă nu există niciun fel de sume restante de peste 30 de zile în cursul perioadei de observație.

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

i.4. Starea de nerambursare și credite și avansuri depreciate

În scopul determinării producerii riscului de nerambursare (neplata), Grupul utilizează o definiție a stării de nerambursare care corespunde definiției utilizată intern în scopuri de gestionare a riscului de credit pentru respectivul instrument financiar și ia în considerare atât indicatori cantitativi, cât și calitativi, după caz. O creanță este marcată ca fiind în stare de nerambursare ori de câte ori are loc una dintre următoarele circumstanțe:

- Creanța este restantă peste 90 de zile (backstop), sau
- Grupul conchide că este improbabil ca debitorul să plătească, ținând cont de:
 - Inițierea procedurilor judiciare împotriva debitorului,
 - Deciziile Comitetului de Colectare pe baza informațiilor publice, a informațiilor disponibile în cadrul Grupului, și deasemenea de la alte entități din cadrul Grupului Agricover Holding SA (adică este clasificat “roșu” pe baza gradelor de risc intern identificate mai sus), sau
 - Restructurarea repetată.

O expunere este considerată ca nemaifiind în stare de nerambursare (adică ca fiind remediată) atunci când nu mai îndeplinește niciunul dintre criteriile de neplată identificate mai sus, fiind supusa unei perioade de proba de 12 luni în cazul debitorilor cu restructurări repetate, respectiv 3 luni în celelalte cazuri.

i.5. Gruparea instrumentelor pentru măsurarea pierderilor așteptate la nivel colectiv

În ceea ce privește pierderile așteptate din credite modelate pe bază colectivă, se procedează la gruparea expunerilor pe baza caracteristicilor comune ale riscului de credit, precum omogeneitatea expunerilor la risc în cadrul unui grup. La efectuarea acestei grupări, trebuie să existe informații suficiente pentru ca grupul să fie relevant statistic.

Factorii de risc aplicați de Grup se referă la:

- Tipul de client, cu referire la:
 - Suprafața terenului agricol lucrat de client, adică peste, respectiv, sub 400 de hectare; și la
 - Clienții care desfășoară alte activități agricole decât cultivarea terenului
- Tipul de produs

i.6. Date, ipoteze și tehnici de estimare esențiale

Pierderea așteptată din credite (“ECL”) este calculată:

- Pe 12 luni (12M) pentru expunerile clasificate în Stadiul 1, sau
- Pe durata de viață pentru expunerile clasificate în Stadiul 2 sau Stadiul 3, precum și pentru expunerile depreciate în termeni de credit achiziționate sau originare.

Pierderile așteptate din credite sunt produsul actualizat al Probabilității stării de nerambursare (PD),

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Expunerii în caz de nerambursare (EAD), și Pierderii în caz de nerambursare (LGD), definite după cum urmează:

- PD reprezintă probabilitatea ca un debitor să nu își onoreze obligația financiară (conform definiției stării de nerambursare de mai sus), fie în următoarele 12 luni (12M PD), sau pe durata de viață rămasă (Lifetime PD) a obligației;
- EAD se bazează pe sumele preconizate de Grup ca fiind datorate în momentul apariției stării de nerambursare, în următoarele 12 luni (12M EAD) sau pe durata de viață rămasă (Lifetime EAD). De exemplu, pentru un angajament reînnoibil, Grupul include soldul tras curent plus orice sumă ulterioară preconizată să fie trasă până la limita contractuală curentă până la momentul stării de nerambursare, în caz că va avea loc.
- Pierderea în caz de nerambursare (LGD) reprezintă preconizarea de către Grup a valorii pierderii pentru o expunere în stare de nerambursare. Grupul estimează parametrii LGD pe baza valorii recuperabile estimate a garanțiilor, alocate la fiecare ID de credit, calculate pe baza fluxului viitor de numerar, utilizându-se rata dobânzii efective ca factor de actualizare. LGD este exprimată ca pierdere procentuală per unitate de expunere la momentul neplătii (EAD).

ECL este determinată prin proiectarea și înmulțirea PD pe 12 luni sau pe durata de viață, LGD și EAD pentru fiecare expunere individuală sau segment colectiv.

PD pe durata de viață este obținută prin aplicarea unui profil de maturitate la PD pe 12 luni curentă. Profilul de maturitate urmărește modul în care apare starea de nerambursare într-un portofoliu din momentul recunoașterii inițiale pe întreaga durată a creditelor.

Profilul de maturitate se bazează pe date istorice observate și se presupune că este identic la nivelul tuturor creanțelor dintr-un grup cu caracteristici ale riscului comune. Acest lucru este demonstrat de analiza istorică.

EAD pe 12 luni și pe durata de viață sunt determinate pe baza profilului de plată preconizat, care variază în funcție de tipul de produs. Pentru produsele reînnoibile, expunerea la neplată este previzionată prin luarea soldului tras curent și adăugarea unui "factor de conversie credit", care permite tragerea preconizată a limitei rămase până în momentul neplătii. În ceea ce privește creditele fără un grafic de rambursare sau ultimele rate de credit; EAD este considerată constantă până la "maturitatea preconizată". În ceea ce privește creditele în tranșe, EAD este estimată ținându-se cont de graficul de rambursare contractual. Efectul plăților preliminare a fost apreciat ca fiind nesemnificativ și nu a fost luat în considerare la estimarea EAD.

Ipozezele care stau la baza calculării ECL – precum modul în care profilul maturității PDs și modul în care valorile garanției se schimbă etc. – sunt monitorizate și revizuite în regim trimestrial. Nu au existat niciun fel de modificări semnificative în ceea ce privește tehnicile de estimare și nu au fost făcute ipoteze semnificative în cursul perioadei de raportare.

i.7. Informații prospective incorporate în modelul ECL

Grupul încorporează informații proiective în calculul ECL. Informațiile externe includ date și prognoze economice publicate de Comisia Națională pentru Strategie și Prognoză, prognoza pentru anul 2022.

Grupul a identificat factorii determinanți macroeconomici cheie ai riscului de credit, utilizând o analiză a datelor istorice privind neplata din ultimii 7 ani și corelația dintre aceștia și variabilele

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

macroeconomice. În scopuri de ajustare prospectiva, s-a constatat că contribuția sectorului agricol la produsul intern brut a fost strâns corelată cu probabilitățile de starii de nerambursare privind expunerea Grupului la creditele și avansurile acordate.

Următoarele scenarii au fost utilizate la calcularea pierderilor așteptate din credite:

	31 decembrie 2021			31 decembrie 2020		
	Scenariu de bază	Scenariu optimist	Scenariu pesimist	Scenariu de bază	Scenariu optimist	Scenariu pesimist
Contribuția agriculturii la PIB	3%	15%	30%	14%	26%	9%
	Creștere	Creștere	scădere	Creștere	Creștere	scădere
Pondere scenariu	15%	5%	80%	54%	11%	35%

La 31 decembrie 2021, conducerea a alocat ponderi mai mari scenariilor pesimiste comparativ cu 31 decembrie 2020 luând în considerare următorii factori: a) în 2021 randamentele în agricultura au avut un nivel ridicat ceea ce a generat creșterea prețurilor la producții; b) spre sfârșitul anului 2021, inflația a început să crească, dublata și de creșterea prețurilor la materii prime, inclusiv energie, gaze, combustibil cu un impact negativ asupra randamentelor, producției și profitabilității fermierilor.

Estimare semnificativă – scenarii prospective

Încorporarea informațiilor prospective reflectă preconizările Conducerii și implică crearea unor scenarii (de bază, optimist și pesimist), incluzând alocarea unor ponderi de probabilitate pentru fiecare scenariu, așa cum sunt prezentate mai jos. La aplicarea scenariilor ponderate la probabilitate, conducerea a estimat că contribuția sectorului agricol la produsul intern brut în 2022 va scădea cu 22,8% în raport cu 2021.

Au fost efectuate următoarele analize de senzitivitate a rezultatelor la alternative posibile în mod rezonabil pe baza celor mai bune estimări ale conducerii:

- pentru 2021, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariul pesimist, pierderile așteptate din credite ar crește cu 0.7 milioane RON.
- pentru 2021, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariu optimist, pierderile așteptate din credite ar scădea cu 2.9 milioane RON
- pentru 2021, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariu de baza, pierderile așteptate din credite ar scădea cu 2.1 milioane RON
- pentru 2020, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariului pesimist, pierderile așteptate din credite ar crește cu 1,2 milioane RON

Grupul monitorizează în mod constant evoluțiile macroeconomice locale, regionale și globale și evaluează posibilul impact al evoluțiilor recente sau previzionate asupra activității sale. În vederea minimizării posibilelor efecte negative ale inflației generale, creșterii prețurilor la materii prime și secetei asupra ratelor de nerambursare, Grupul a recunoscut la 31 decembrie 2021 următoarele ajustări ale conducerii:

- creșterea prețurilor la materii prime are un impact direct asupra clienților Grupului (de ex., creșterea costurilor cu combustibilul) sau indirect (de ex., benzina, gazul și electricitatea reprezintă resurse semnificative pentru producerea îngrășămintelor și produselor de protecție a culturilor). Pentru a identifica clienții care sunt mai vulnerabili la creșterea prețurilor acestor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

resurse, conducerea a luat în considerare clienții cu o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială (adică clasificați ca Stadiu 2 la 31 decembrie 2021) cu un calificativ intern C sau inferior și cu un grad mare de îndatorare per unitate de producție (adică a fost luată în considerare datoria per hectar). În privința unei astfel de expuneri, Grupul a contabilizat pierderi așteptate din credite de 4,56 milioane RON. Dacă gradul de îndatorare considerat ar fi fost cu 10% mai mare sau mai mic, pierderile așteptate din credite ar fi fost cu 0,6 milioane RON mai mic, respectiv, cu 0,5 milioane RON mai mare;

- contextul economic general și impactul acestuia asupra agriculturii ar putea conduce la scăderi în valorile activelor deținute cu titlu de garanție de către Grup (consultați nota de mai jos cu privire la tipurile de active deținute cu titlu de garanție și evaluarea acestora). Pentru a explica aceste scăderi, Grupul a scos în evidență deprecierea aplicată valorilor juste ale garanțiilor ca parte din procesul de estimare a pierderilor așteptate din credite. Pierderile așteptate din credite adiționale înregistrate pe baza mediei ponderate a scenariilor considerate însumează valori de până la 0,75 milioane RON. Conducerea nu preconizează pierderi mai mari din valoarea redusă a activelor deținute cu titlu de garanție, întrucât grupul se află într-o poziție bună pentru a-și executa garanția, datorită relațiilor sale apropiate cu fermieri mari și medii din întreaga țară.

1.8. Garanții și alte facilități de credit

Pentru a-și reduce riscurile de credit privind activele financiare, Grupul încearcă să utilizeze garanții, când este posibil. Principalele tipuri de garanții pentru credite și avansuri sunt:

- Ipoteci pe terenul agricol (teren arabil);
- Alte ipoteci pe proprietăți rezidențiale și comerciale, respectiv, agricole; și
- Gaj pe activele comerciale precum sedii, stocuri și creanțe.

Metodologiile de evaluare a diverselor tipuri de garanții sunt prezentate mai jos:

- Ipoteci: valoarea justă a garanției este evaluată anual de către un evaluator independent extern autorizat;
- Gaj pe utilaje: pe baza valorii juste a garanției la constituire, actualizată anual printr-o rată de amortizare internă.
- Gaj pe stocuri: pe baza valorii juste a garanției date și actualizată de Comitetul CARS. Stocurile gajate sunt inspectate lunar de către un expert independent extern autorizat;
- Gaj pe culturi: bazat pe valoarea justă a garanției furnizate și actualizată de Comitetul CARS;
- Cesiunea creanțelor și altor garanții primite reprezintă, de regulă, valoarea creanțelor.

În scopul calculării ECL, valorile garanțiilor incluse în rapoartele de evaluare sunt ajustate cu deprecierea specifică fiecărui tip de garanție, pentru a reflecta sumele recuperabile estimate de conducere în scenariile de vânzări forțate și pentru a acomoda scenariile macroeconomice proiective considerate în cadrul exercițiului de calculare a ECL.

Informațiile despre valoarea justă a garanției utilizate la calcularea ECL la 31 decembrie 2021 sunt următoarele (valoarea justă a garanției este limitată la valoarea expunerii):

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Tip de garanție/credit	CAPEX	Linie de credit	Factoring	Total
Credite garantate de:				
Ipotecă	67,028	679,261		746,289
Gaj pe utilaje	66,227	17,786		84,013
Gaj pe stoc		164,994		164.994
Valoare totală a garanțiilor	133,255	862,041	-	995,296
Credite și avansuri brute acordate	150,210	1,714,050	133,748	1,998,009

Informațiile comparative la decembrie 2020 sunt următoarele:

Tip de garanție/credit	CAPEX	Linie de credit	Factoring	Total
Credite garantate de:				
Ipotecă	66,956	693,353		760,309
Gaj pe utilaje	42,841	26,322		69,163
Gaj pe stoc		60,172		60,172
Valoare totală a garanțiilor	109,797	779,847	-	889,644
Credite și avansuri brute acordate	118,188	1,523,445	53,059	1,694,692

La 31 decembrie 2021, Grupul nu are niciun activ (teren sau altele) obținut prin intrarea în posesia garanției (31 decembrie 2020: zero) drept rezultat al procedurilor de executare silită. Activele reposedate (reprezentate în general de stocuri – produse agricole) sunt vândute imediat ce este posibil.

i.9. Pierderi așteptate din credite

După anul 2020, marcat de secete grave și restricțiile impuse de pandemia de SARS-CoV-2, anul 2021 a fost un an agricol bun, înregistrând recolte satisfăcătoare pentru majoritatea fermierilor. În acest climat și mediu economic favorabile, Grupul a recuperat 5,4 milioane RON din expunerile marcate ca depreciate la 31 decembrie 2020. Ratele mai mici de neplată din cursul anului 2021 au avut un impact pozitiv asupra probabilităților de neplată prevăzute de analiza colectivă.

Creșterea pierderilor așteptate din credite pentru expunerile clasificate ca Stadiul 2 este legată de ajustarea post model înregistrată de Grup pentru a reflecta costul mai mare al resurselor (de ex., îngrășăminte, produse de protecția culturilor, combustibil) așa cum sunt detaliate mai sus.

Tabelele următoare explică modificările în pierderile așteptate din credite dintre începutul și sfârșitul perioadei anuale:

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
ECL la 1 ian 2021	10,365	6,113	34,922	51,400
Credite nou acordate	8,303			8,303
Creșterea valorii creditelor existente	2,036	11,838	1,311	15,185
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând write-off)	(10,325)	(4,860)	(5,174)	(20,359)
Transferuri din Stadiul 1	(58)	58		
Transferuri din Stadiul 2	18	(8,161)	8,339	
Transferuri din Stadiul 3		4,913	(4,913)	
Valori derecunoscute prin write-off			(196)	(196)
ECL la 31 dec 2021	10,339	9,901	34,289	54,529

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
ECL la 1 ian 2020	8,519	5,639	19,789	33,947
Credite nou acordate	7,124			7,124
Creșterea valorii activelor existente	6,001	9,322	1,180	16,503
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând write-off)	(1,973)	(400)	(826)	(3,199)
Transferuri din Stadiul 1	(9,306)	5,968	3,337	
Transferuri din Stadiul 2		(14,417)	14,417	
Transferuri din Stadiul 3				
Valori derecunoscute prin write-off			(2,975)	(2,975)
ECL la 31 dec 2020	10,365	6,113	34,922	51,400

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Modificările semnificative în valoarea contabilă brută ("GCA") a creditelor și avansurilor care au contribuit la modificări în pierderile așteptate din credite au fost după cum urmează:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
GCA la 1 ian 2021	1,497,610	141,784	55,298	1,694,692
Credite nou acordate	1,769,464			1,769,464
Creșterea valorii activelor existente	459,744	89,323		549,067
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând write-off)	(1,932,212)	(72,478)	(10,329)	(2,015,019)
Transferuri din Stadiul 1	(5,136)	5,136		
Transferuri din Stadiul 2	2,225	(23,478)	21,253	
Transferuri din Stadiul 3		12,801	(12,801)	
Valori derecunoscute prin write-off			(196)	(196)
GCA la 31 dec 2021	1,791,695	153,089	53,225	1,998,009

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
GCA la 1 ian 2020	1,466,136	47,264	21,966	1,535,366
Credite nou acordate	1,490,452			1,490,452
Creșterea valorii activelor existente	481,655		5,171	486,826
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând write-off)	(1,798,438)	(14,603)	(1,936)	(1,814,977)
Transferuri din Stadiul 1	(142,195)	142,195		
Transferuri din Stadiul 2		(33,072)	33,072	
Transferuri din Stadiul 3				
Valori derecunoscute prin write-off			(2,975)	(2,975)
GCA la 31 dec 2020	1,497,610	141,784	55,298	1,694,692

Credite și avansuri per tip de produs, clasificarea în Stadii și tipul de evaluare a riscului de credit sunt detaliate mai jos:

31 dec 2021	Capex		Linii de credit		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiză colectivă</i>						
Stadiul 1	139,869	343	1,520,369	9,258	131,457	738
Stadiul 2	6,462	21	81,973	1,060	1,104	1
Stadiul 3	2,432	725	34,261	27,134	275	275
<i>Analiză individuală</i>						
Stadiul 2	1,320	133	61,317	8,531	913	154
Stadiul 3	129	39	16,128	6,117		
Total	150,212	1,259	1,714,049	52,100	133,748	1,169

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 dec 2020	Capex		Linii de credit		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiză colectivă</i>						
Stadiul 1	105,630	253	1,340,135	9,964	51,845	148
Stadiul 2	7,769	14	92,851	1,239	749	-
Stadiul 3	1,667	793	41,518	28,537	464	464
<i>Analiză individuală</i>						
Stadiul 2	2,319	145	38,096	4,715		
Stadiul 3	804	134	10,845	4,994		
Total	118,188	1,338	1,523,445	49,449	53,059	613

Secțiunea de mai jos include o prezentare a împrumuturilor și creditelor acordate clienților, separate pentru fiecare clasă semnificativă pe tip de produs și client în funcție de calitatea creditului, unde calitatea creditului este definită, astfel:

- 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 întârziere la plată între 0-180 zile;
- Indoielnic - este reprezentat de activele financiare evaluate la cost amortizat incluse în Stadiul 3 cu întârziere la plată 181-360 de zile;
- Pierdere - este reprezentat de activele financiare măsurate la cost amortizat incluse în Stadiul 3 cu întârziere la plată mai mult de 360 de zile de la scadență

i.9.1. Linii de credit

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din tipul Linii de credit din creditele acordate, în funcție de probabilitatea de neplată a Grupului la 31 decembrie 2021.

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant <i>Sub 400HA</i>	Risc scăzut	326,048			326,048
	Risc mediu		29,428		29,428
<i>Peste 400HA</i>	Risc scăzut	1,152,097			1,152,097
	Risc mediu		108,999		108,999
<i>altele</i>	Risc scăzut	42,226			42,226
	Risc mediu		4,863		4,863

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

Notă la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Neperformant

sub 400HA

Substandard	255	255
Indoielnic	633	633
Pierdere	13,339	13,339

peste 400HA

Substandard		
Indoielnic	88	88
Pierdere	21,804	21.804

altele

Substandard	17	17
Indoielnic	157	157
Pierdere	14,095	14,095

Total GCA

1,520,371 143,290 50,388 1,714,049

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Informații comparative pentru 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	292,911			292,911
	Risc mediu		30,110		30,110
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	1,019,381			1,019,381
	Risc mediu		100,590		100,590
<i>altele</i>	Risc scăzut	27,844			27,844
	Risc mediu		246		246
Neperformant					
<i>sub 400HA</i>	Substandard			12,137	12,137
	Indoielnic			393	393
	Pierdere			2,310	2,310
<i>peste 400HA</i>	Substandard			18,540	18,540
	Indoielnic			-	-
	Pierdere			2,404	2,404
<i>altele</i>	Substandard			6,162	6,162
	Indoielnic			-	-
	Pierdere			10,416	10,416
Total GCA		1,340,135	130,947	52,363	1,523,445

Tabelele de mai jos prezintă pe scurt maturitatea Liniilor de credit Stadiul 2 și Stadiul 3 acordate, după cum urmează:

- Stadiul 2 – credite restante cu mai puțin de 30 de zile (dpd = zile restante), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor in Stadiul 2 (vezi nota 8.i.3)
- Stadiul 3 – credite restante cu mai puțin de 90 de zile (dpd=zile restante), prezentand astfel creditele clasificate în Stadiul 3 (vezi nota 8.i.4)

31 dec 2021	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de						
Analiză colectivă						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	81,256	1,053	10,112	5,270	91,368	6,323
90 dpd (pentru Stadiul 3)			3,137	2,095	3,137	2,095
Analiză individuală						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	61,258	8,527	12,583	2,571	73,841	11,098
90 dpd (pentru Stadiul 3)					-	-
Total	142,514	9,580	25,831	9,936	168,346	19,516

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 Dec 2020	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de						
Analiză colectivă						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	88,785	1,194	17,461	8,458	106,246	9,652
90 dpd (pentru Stadiu3)			4,178	3,138	4,178	3,138
Analiză individuală						
30 dpd (pentru Stadiu 2)	37,641	4,624	9,914	4,928	47,555	9,552
90 dpd (pentru Stadiu 3)			330	66	330	66
Total	126,426	5,818	31,882	16,523	158,308	22,341

i.9.2. Factoring

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din tipul de credite Factoring acordate, în funcție de probabilitatea de neplată a Grupului, la 31 decembrie 2021.

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
sub 400HA	Risc scăzut	7,442			7,442
	Risc mediu				
peste 400HA	Risc scăzut	118,541			118,541
	Risc mediu		2,016		2,016
altele	Risc scăzut	5,474			5,474
	Risc mediu				
Neperformant					
sub 400HA	Pierdere			94	94
peste 400HA	Pierdere			182	182
Total GCA		131,457	2,016	275	133,748

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Informații comparative pentru 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	1,793			1,793
	Risc mediu		749		749
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	47,751			47,751
	Risc mediu				
<i>altele</i>	Risc scăzut	2,302			2,302
	Risc mediu				
Neperformant					
<i>sub 400HA</i>	Pierdere			178	178
<i>peste 400HA</i>	Pierdere			286	286
Total GCA		51,845	749	464	53,059

Tabelele de mai jos prezintă pe scurt maturitatea creditelor Factoring Stadiul 2 și Stadiul 3 acordate, după cum urmează:

- Stadiul 2 – credite restante cu mai puțin de 30 de zile (dpd = zile restante), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 2 (vezi nota 8.i.3)
- Stadiul 3 – credite restante cu mai puțin de 90 de zile (dpd=zile restante), prezentand astfel creditele clasificate în Stadiul 3 din motive altele decat vechimea restantelor (vezi nota 8.i.4)

31 dec 2021	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de						
Analiză colectivă						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	1,104	1			1,104	1
90 dpd (pentru Stadiul 3)						
Analiză individuală						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	913	154			913	154
90 dpd (pentru Stadiul 3)						
Total	2,016	155			2,016	155

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 dec 2020	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de Analiză colectivă 30 dpd (pentru Stadiul 2)	600	-			600	-
Total	600	-			600	-

i.9.3. Capex

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din creditele de tip Capex acordate, în funcție de probabilitatea de neplată a Grupului, la 31 decembrie 2021.

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant sub 400HA	Risc scăzut	29,245			29,245
	Risc mediu		1,819		1,819
	Risc scăzut	93,103			93,103
	Risc mediu		5,619		5,619
peste 400HA	Risc scăzut	17,522			17,522
	Risc mediu		344		344
Neperformant sub 400HA	Pierdere			607	607
	Pierdere			1,736	1,736
	Pierdere			217	217
	Pierdere				217
peste 400HA	Pierdere				217
	Pierdere				217
Total GCA		139,870	7,782	2,560	150,212

Informații comparative pentru 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant sub 400HA	Risc scăzut	27,024			27,024
	Risc mediu		1,584		1,584
peste 400HA	Risc scăzut	72,938			72,938
	Risc mediu		8,446		8,446
altele	Risc scăzut	5,668			5,668
	Risc mediu		58		58

Notă la Situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Neperformant				
sub 400HA				
	Substandard		1,030	1,030
	Indoielnic		35	35
	Pierdere		118	118
peste 400HA				
	Substandard		1,008	1,008
	Pierdere		94	94
altele				
	Substandard		133	133
	Pierdere		185	185
Total GCA		105,630	10,088	2,603
				118,321

Tabelele de mai jos prezintă pe scurt maturitatea creditelor Capex Stadiul 2 și Stadiul 3 acordate, după cum urmează:

- Stadiul 2 – credite restante cu mai puțin de 30 de zile (dpd = zile restante), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor in Stadiul 2 (vezi nota 8. i.3)
- Stadiul 3 – credite restante cu mai puțin de 90 de zile (dpd= zile restante), prezentand astfel creditele clasificate în Stadiul 3 (vezi nota 8.i.4)

31 dec 2021	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de						
Analiză colectivă						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	6,462	21	1,904	327	8,366	348
90 dpd (pentru Stadiul 3)			138	75	138	75
Analiză individuală						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	1,320	133	129	39	1,449	171
90 dpd (pentru Stadiul 3)					-	-
Total	7,782	154	2,171	365	9,952	519

Informații comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 dec 2020	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de						
Analiză colectivă						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	7,769	14	904	315	8,673	329
90 dpd (pentru -Stadiul 3)			98	65	98	65
Analiză individuală						
30 dpd (pentru Stadiul 2)	2,319	145	804	134	3,123	278
90 dpd (pentru Stadiul 3)					-	-
Total	10,088	159	1,806	448	11,796	607

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

i.10. Credite și avansuri acordate clienților restructurați

Activitățile de restructurare includ aranjamente de plată extinse, modificarea și amânarea plăților. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, după opinia conducerii, indică faptul că, cel mai probabil, plata va continua. Aceste politici sunt constant revizuite. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 31 decembrie 2021, expunerea netă restructurată a fost de 8,626 mii RON (31 decembrie 2020: 14,844 mii RON).

O analiză a creditelor și avansurilor restructurate acordate clienților la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, per tipuri de credite, este prezentată în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Capex	Linii de credit	Capex	Linii de credit
<i>Analiză colectivă</i>				
Stadiul 2	882	2,945	29	4,111
Stadiul 3	340	10,555	505	13,916
Pierderi așteptate din credite colective	215	8,029	41	7,740
Total GCA pentru credite și avansuri acordate clienților și analizate colectiv	1,221	13,500	535	18,027
<i>Analiză individuală</i>				
Stadiul 2		1,637		1,946
Stadiul 3		4,484	383	6,830
Pierderi așteptate din credite individuale		3,974	77	4,977
Total GCA pentru credite și avansuri acordate clienților și analizate individual		6,121	383	8,776
<i>Totaluri</i>				
Total pierderi așteptate din credite	215	12,002	118	12,717
Total expunere brută	1,221	19,622	917	26,802
Total expunere netă	1,007	7,619	800	14,085

Grupul monitorizează performanța ulterioară a activelor restructurate. Grupul poate stabili că riscul de credit s-a îmbunătățit în mod semnificativ după restructurare, astfel încât activele sunt transferate din Stadiul 3 sau Stadiul 2 (ECL pe durata de viață) în Stadiul 1 (ECL pe 12 luni). Aceasta numai în cazul activelor a căror performanță a fost în conformitate cu noile termene timp de cincisprezece luni consecutive sau mai mult. Valoarea contabilă brută a acestor active deținute la 31 decembrie 2021 a fost de 15 milioane RON (31 decembrie 2020: 2 milioane RON).

i.11. Riscul de credit pentru alte active financiare decât credite și avansuri

Alte active financiare care supun, în mod potențial, Grupul riscului de credit constau, în principal, din echivalente de numerar, creanțe comerciale și alte creanțe curente și imobilizate. Numerarul și echivalentele de numerar sunt purtătoare de risc de credit scăzut având în vedere faptul că aceste instrumente sunt plasate la instituții financiare cu risc minim de neplata la momentul plasamentului.

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

ii. **Riscul de piață**

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă a viitoarelor fluxuri de trezorerie ale instrumentelor financiare să fluctueze, datorită schimbărilor intervenite în variabilele pieței, precum ratele dobânzii, cursurile de schimb valutar și prețurile la capitaluri.

Grupul este expus la riscuri de piață care decurg din pozițiile sale deschise în rata dobânzii și produsele valutare. Informații cantitative și calitative despre expunerea Grupului la aceste riscuri, precum și politicile și practicile de gestionare a riscurilor aferente din cadrul Grupului sunt discutate în această notă.

ii.1. **Riscul de schimb valutar**

Riscul de schimb valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze datorită schimbărilor intervenite în cursurile de schimb. Consiliul a stabilit limite pentru pozițiile nete pe care Grupul le poate deține în valute, incluzând pozițiile de schimb valutar ale filiala și atât acoperirile contabile, cât și economice. Astfel de limite sunt relevante în special pentru Grup, unde o parte din creditele de la instituțiile financiare internaționale și profiturile din obligațiunile emise sunt exprimate în EUR. Conform limitelor stabilite de Grup și anumitor condiții financiare restrictive impuse de contractele de credit, poziția valutară deschisă în cadrul Grupului nu trebuie să depășească 10% din Capitalul său total (a se vedea Nota 10).

Strategia Grupului este de a monitoriza pozițiile deschise în regim zilnic și de a implementa strategii de gestionare a riscului, pentru a se asigura împotriva riscului de schimb valutar. Pozițiile sunt menținute în cadrul limitelor stabilite, fie echilibrând activele și datoriile în valutele respective, fie prin efectuarea contractelor swap sau forward în valută și convertind expunerile în RON.

Expunerea Grupului la riscul de schimb valutar la sfârșitul perioadei de raportare, prezentând activele financiare monetare și datoriile financiare ale Grupului, la valorile lor contabile, prin valuta de prezentare, a fost după cum urmează:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	EUR	EUR
<i>Active</i>		
Numerar și solduri la bănci	380	5,060
Credite și avansuri către clienți	105,907	48,933
Total active	106,287	53,993
<i>Datorii</i>		
Împrumuturi	332,611	168,395
Total datorii	332,611	168,395
Instrumente financiare derivate (nominale)	205,487	94,710
Poziție financiară netă	(20,837)	(19,692)

Tabelul următor prezintă sensibilitățile profitului și pierderii și capitalurilor proprii la schimbările posibile, în mod rezonabil, în cursurile de schimb EUR în raport cu moneda funcțională. Rata utilizată se bazează pe estimarea pieței și pe ratele de sfârșit de an. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

schimbărilor în cursurile de schimb la poziția financiară netă de mai sus.

	2021 <i>Apreciere cu 3.4% a RON în raport cu EUR</i>	2020 <i>Apreciere cu 2.5% a RON în raport cu EUR</i>
<i>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare a:</i>	(708)	(514)
<i>Capitalurilor proprii</i>	(595)	(432)

ii.2. Riscul de rata dobânzii

Riscul principal de rata dobânzii al Grupului reiese din neconcordanța dintre frecvența reevaluării dobânzii pentru creditele și avansurile acordate cu rate variabile, în ceea ce privește activele, și frecvența reevaluării dobânzii pentru împrumuturi în conjuncție cu obligațiunile cu rată fixă emise, în ceea ce privește datoriile. Această neconcordanță expune Grupul la riscul de rată a dobânzii a fluxurilor de trezorerie. Strategia Grupului este de a monitoriza și, în funcție de condițiile pieței și tendințele anticipate, să acopere parțial diferența deschisă rezultată din reevaluarea dobânzii, utilizând contracte swap cu rata dobânzii variabila-la-fixă.

Toate împrumuturile bancare contractate de Grup poartă o rată a dobânzii variabilă și sunt măsurate la costul amortizat. Toate împrumuturile contractate și toate creditele și avansurile acordate de Grup poartă o rată a dobânzii variabilă și sunt măsurate la costul amortizat. În cursul anului 2021, Grupul a contactat un împrumut în valoare de 40 de milioane EUR, cu rata fixă de dobândă, cu o maturitate de 5 ani de la Agricovert Holding SA, societatea mama.. Noul împrumut mărește expunerea Grupului atât la riscul de schimb valutar, cât și la riscul de rată a dobânzii. Tabelul următor prezintă analiza expunerii Grupului la riscul de rată a dobânzii pentru activele și datoriile financiare la 31 December 2021. Activele și datoriile Grupului sunt prezentate la valoarea contabilă și clasificate în funcție de data care intervine prima între reevaluarea contractuală a dobânzii sau data maturității.

Clasă activ / datorie	Până la 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri către clienți	795,094	12,027	1,110,791	25,569	1,943,480
Alte active financiare	3,099				3,099
Numerar și echivalente de numerar	90,699				90,699
Total active financiare	888,892	12,027	1,110,791	25,569	2,037,279
Împrumuturi	656,807	685,275	94,991	196,754	1,633,827
Alte datorii financiare	13,173	3,096			16,269
Total datorii financiare	669,980	688,371	94,991	196,754	1,650,095
Diferență din reevaluarea dobânzii	218,913	(676,344)	1,015,800	(171,185)	387,183

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Informații comparative la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

Clasă activ/ datorie	Până la 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	1,011,239		632,030		1,643,269
Alte active financiare	2,310				2.310
Numerar și echivalente de numerar	87,237				87,37
Total active financiare	1,100,786	-	632,030	-	1,732,816
Împrumuturi	814,266	448,863	121,692		1,384,821
Alte datorii financiare	10,467	4,272			14,739
Total datorii financiare	824,733	453,135	121,692	-	1,399,560
Diferență din reevaluarea dobânzii	276,052	(453,135)	510,338	-	333,256

Diferențele în intervalele de risc până la un an se explică prin faptul că 62% din creditele și avansurile acordate de Grup clienților poartă dobândă variabilă la rate de bază cu o maturitate de șase luni și frecvență de reevaluare lunară. Restul portofoliului este fie evaluat cu o frecvență de șase luni, sau poartă rate de dobândă fixe. Împrumuturile bancare ale Grupului poartă dobândă variabilă la rate de bază cu maturități de 6 luni, 1 lună sau 3 luni, cu frecvențe de reevaluare care corespund maturității respective rate de bază. Astfel de expuneri la risc au loc în cursul obișnuit al activității Grupului.

Tabelul următor prezintă sensibilitățile profitului și pierderii și capitalurilor proprii la posibilele schimbări rezonabile în ratele dobânzii. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea schimbărilor din ratele variabile la activele și datoriile financiare cu rată variabilă restante la data raportării.

	2021	2020
	Rata dobânzii (+100 p.b. schimbare paralelă)	Rata dobânzii (+100 p.b. schimbare paralelă)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare a:	1,462	1,522
Capitalurilor proprii	1,228	1,279

iii. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Grupul să nu dispună de suficiente resurse financiare lichide pentru a-și onora obligațiile asociate cu datoriile financiare care sunt stinse prin furnizarea de numerar sau alt activ financiar. Riscul de lichiditate apare datorită posibilității ca Grupul să fie incapabil să își onoreze obligațiile de plată la scadență, drept rezultat al unor neconcordanțe în planificarea fluxurilor de numerar atât în circumstanțe normale, cât și de criză. Astfel de scenarii se pot produce când fondurile necesare pentru pozițiile nelichide ale activelor nu sunt disponibile Grupului, în termeni acceptabili. Pentru a limita acest risc, conducerea a asigurat niște surse de finanțare diversificate, pe lângă baza sa de capital principal, și a adoptat o politică de gestionare a activelor ținând cont de lichiditate și de monitorizarea viitoarelor fluxuri de numerar și lichidității în regim zilnic.

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Departamentele de trezorerie ale filialelor Societății sunt responsabile să colaboreze cu celelalte departamente din cadrul respectivelor filiale pentru a asigura implementarea strategiei privind riscul de lichiditate. Aceasta cuprinde o evaluare a fluxurilor de numerar preconizate și disponibilitatea unei garanții de prim rang, care ar putea fi utilizată pentru a obține fonduri adiționale, dacă este necesar.

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune, deasemenea, menținerea de numerar și garanții vandabile suficiente și disponibilitatea finanțării printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate pentru onorarea obligațiilor la scadență și pentru închiderea pozițiilor de piață. Datorită naturii dinamice a activităților sale de bază, trezoreria Grupului menține flexibilitatea finanțării, prin menținerea disponibilității în baza liniilor de credit. Grupul are acces la următoarele facilități de împrumut netrase la sfârșitul perioadei de raportare:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Facilități angajate netrase, din care:		
Expirând într-un an	211,729	231,989
Expirând în mai mult de un an		
Facilități neangajate netrase, din care:		
Expirând într-un an	317,593	306,961
Expirând în mai mult de un an		
Total facilități netrase disponibile, din care:	529,322	538,950
Expirând într-un an	529,322	538,950
Expirând în mai mult de un an		
Active eligibile negrevate	653,954	428.389

Corectarea erorii din perioada anterioara

Grupul a reclasificat facilitati netrase in valoare de 165 milioane, prezentate la 31 Decembrie 2020 ca facilitati neangajante, in facilitati angajate, considerand natura acordurilor de finantare respective.

Eroarea a fost corectată prin retratarea prezentarii facilitatilor netrase din exercitiul anterior , astfel:

	31 decembrie 2020 cum a fost raportat anterior	Cresteri/ (descresteri)	31 decembrie 2020 retratat
Facilitati angajante netrase, din care:			
Expirând într-un an	66,760	165,228	231,988
Facilitati neangajante netrase, din care:			
Expirând într-un an	472,190	(165,228)	306,961
Total facilitati netrase disponibile, din care	538,950	-	538,950
Expirând într-un an	538,950	-	538,950

AGRICOVER CREDIT IFN SA Situații financiare consolidate

Notă la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Analiza activelor și datoriilor financiare

Grupul își gestionează expunerea la riscul de lichiditate utilizând o structură de maturitate a activelor și datoriilor sale monetare, bazată pe maturitățile contractuale ramase ale activelor și datoriilor cu termene de plată stabilite și pe fluxurile de numerar preconizate pentru respectivele active sau datorii fără maturități specifice. Tabelul de mai jos prezintă modul în care Grupul își gestionează riscul de lichiditate prezentând costul amortizat al fluxurilor de numerar neactualizate ale activelor și datoriilor monetare în intervale de timp, pe baza maturităților lor contractuale ramase. Unele dintre împrumuturile Grupului și toate creditele și avansurile acordate de acesta sunt neangajate, incluzând opțiuni de solicitare prematura necondiționate în favoarea creditorului. Pe baza istoriei sale și relațiilor create cu partenerii săi de afaceri, Grupul a concluzionat că exercitarea acestor opțiuni este extrem de improbabilă, astfel opțiunile de solicitare prematura nu sunt luate în considerare în analiza de mai jos. Pentru instrumentele derivate deținute în scopuri de gestionare a riscurilor este prezentată maturitatea contractuală la fluxurile lor de numerar preconizate, estimate pe baza condițiilor pieței la sfârșitul perioadelor

31 decembrie 2021	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Credite și avansuri acordate clienților	467,214	1,055,184	224,105	370,465	109,313	2,226,280
Alte active financiare	3,099					3,099
Numerar și conturi la banci	90,699					90,699
Active derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	116					116
Intrări preconizate privind activele	561,128	1,055,184	224,105	370,465	109,313	2,320,195
Împrumuturi	221,562	778,421	282,736	442,550	24,725	1,749,994
Datorii din contracte de leasing financiar	804	805	896	591		3,096
Alte datorii financiare	13,173					13,173
Contracte forward FX în vederea gestionării riscurilor	744					744
Ieșiri preconizate privind datoriile	236,283	779,226	283,632	443,141	24,725	1,767,006
Elemente extrabilanțiere						
Contract derivat (intrare)	67,903		1,580		54,713	124,196
Contract derivat (ieșire)	(69,848)		(3,300)		(60,242)	(133,390)
Garanție financiară	5,500					5,500
Ieșiri preconizate privind datoriile	239,838	779,226	281,912	443,141	19,195	1,763,312
Diferență netă	321,290	275,957	(57,807)	(72,675)	90,117	556,882

AGRICOVER CREDIT IFN SA Situații financiare consolidate

Notă la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Analiza comparativă la 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

31/12/2020	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Credite și avansuri acordate clienților	384,229	940,650	203,243	331,802	78,810	1,938,734
Alte active financiare	2,310					2,310
Numerar și echivalente de numerar						
Active derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	87,237					87,237
Intrări preconizate privind activele	473,776	940,650	203,243	331,802	78,810	2,028,281
Împrumuturi	111,768	573,205	453,839	323,665	45,989	1,508,465
Datorii din contracte de leasing financiar	853	770	1,524	1,125		4,272
Alte datorii financiare	10,467					10,467
Contracte forward FX în vederea gestionării riscurilor	907					907
Ieșiri preconizate privind datoriile	123,995	573,975	455,363	324,790	45,989	1,524,112
Elemente extrabilanțiere						
Contract (intrare)	32,536					32,536
Contract (ieșire)	(32,536)					(32,536)
Garanție financiară	6,500					6,500
Ieșiri preconizate privind datoriile	130,495	573,975	455,363	324,790	45,989	1,530,612
Diferență netă	343,281	366,675	(252,120)	7,013	32,821	497,669

AGRICOVER CREDIT IFN SA Situații financiare consolidate

Notă la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Corectarea erorii din perioada anterioară

Ieșirile și intrările de numerar a contractelor cu instrumente derivate au fost prezentate anterior pe bază brută. Instrumentele derivate sunt decontate pe net. Eroarea a fost corectată prin retratarea prezentării pe net a intrărilor și ieșirilor de numerar aferente pentru a contabiliza prevederile de decontare netă din acordurile contractuale. Impactul restatării este după cum urmează:

	31 decembrie 2020 raportat anterior	Crestere / (descrestere)	31 decembrie 2020 restat
Valoare nominală derivat			
Contract derivat(intrare)	94.710	(62.174)	32.536
Contract derivat(ieșire)	(94.710)	62.174	(32.536)
Contracte forward FX în vederea gestionării riscurilor	1,368	(461)	907

Analiza, așa cum a fost raportată anterior, este prezentată mai jos (analiza restată este cea prezentată la pagina 43):

31/12/2020	Între 0 și 6					Total
	luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	
Credite și avansuri acordate clienților	384,229	940,650	203,243	331,802	78,810	1,938,734
Alte active financiare	2,310					2,310
Numerar și echivalente de numerar						
Active derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	87,237					87,237
Intrări preconizate privind activele	473,776	940,650	203,243	331,802	78,810	2,028,281
Împrumuturi	111,768	573,205	453,839	323,665	45,989	1,508,465
Datorii din contracte de leasing financiar	853	770	1,524	1,125		4,272
Alte datorii financiare	10,467					10,467
Contracte forward FX în vederea gestionării riscurilor	1,368					1,368
Ieșiri preconizate privind datoriile	124,456	573,975	455,363	324,790	45,989	1,524,573
Elemente extrabilanțiere						
Contract derivat(intrare)	94,710					94,710
Contract derivat(ieșire)	(94,710)					(94,710)
Garanție financiară	6,500					6,500
Ieșiri preconizate privind datoriile	130,956	573,975	455,363	324,790	45,989	1,531,073
Diferență netă	342,820	366,675	(252,120)	7,013	32,821	497,208

AGRICOVER CREDIT IFN SA Situații financiare consolidate

Notă la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Tabelul de mai jos prezintă fluxurile de numerar neactualizate ale datoriilor sale financiare la 31 decembrie 2021. Rambursările supuse notificării sunt tratate ca și cum notificarea ar fi transmisă imediat.

31/12/2021	între 0 și 6 luni	între 6 și 12 luni	între 1 și 2 ani	între 2 și 5 ani	peste 5 ani	Total
Împrumuturi	639,157	345,490	282,736	442,550	24,725	1,734,658
Datorii din contracte de leasing financiar	804	805	896	591	-	3,096
Alte datorii financiare	13,173	-	-	-	-	13,173
Contracte forward FX în vederea gestionării riscurilor	744	-	-	-	-	744
Contract derivat(intrare)	67,903	-	1,580	-	54,713	124,196
Contract derivat(ieșire)	(69,848)	-	(3,300)	-	(60,242)	(133,390)
Garanții financiare acordate	5,500	-	-	-	-	5,500
Total	657,433	346,295	281,912	443,141	19,195	1,747,976

Analiza comparativă la 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

31/12/2020	între 0 și 6 luni	între 6 și 12 luni	între 1 și 2 ani	între 2 și 5 ani	peste 5 ani	total
Împrumuturi	571,358	269,465	287,455	308,644	44,959	1,481,882
Datorii din contracte de leasing financiar	853	770	1,524	1,125	-	4,272
Alte datorii financiare	10,467	-	-	-	-	10,467
Contracte forward FX în vederea gestionării riscurilor	907	-	-	-	-	907
Contract derivat(intrare)	32,536	-	-	-	-	32,536
Contract derivat(ieșire)	(32,536)	-	-	-	-	(32,536)
Garanții financiare acordate	6500	-	-	-	-	6,500
Total	590,085	270,235	288,979	309,769	44,959	1,504,028

AGRICOVER CREDIT IFN SA Situații financiare consolidate

Notă la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Această secțiune cuprinde informații despre capitalul social al Societății, capitalurile proprii ale Grupului, ce anume gestionează ca și capital și practicile de gestionare a capitalului din cadrul Grupului.

9 CAPITALURI PROPRII

Capital social emis

	31-dec-21	31-dec-20
Acțiuni obișnuite autorizate		
În valoare de 0,01 RON fiecare, <i>deținute de:</i>	11,792,497	11,792,497
Agricover Holding	11,792,496	11,792,496
Agricover S.A	1	1

Acțiunile obișnuite emise și vărsate, precum și structura acționariatului Societății sunt prezentate în detaliu mai jos:

Acțiuni obișnuite, emise și vărsate integral:	2021		2020	
	#	RON'000	#	RON'000
La 1 ianuarie	11,792,497	117,925	10,792,497	107,925
Emise în cursul perioadei	-	-	10,000,000	10,000
la 31 decembrie, din care deținute de:	11,792,497	117,925	11,792,497	117,925
Agricover Holding SA	11,792,496	117,925	11,792,496	117,925
Agricover SA	1	0	1	0

Acțiunile obișnuite au o valoare nominală de 0,1 RON fiecare. Acestea conferă deținătorului dreptul de a participa la dividende și de a obține o cotă parte din veniturile rezultate din lichidarea Societății, proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Nu există alte clase de instrumente de capital emise de Societate.

Rezerve legale și alte rezerve

La 31 decembrie 2021, rezervele legale ale Grupului sunt constituite în limita legală de 5% din profitul brut.

10 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Grupului în gestionarea capitalului sunt să:

- Respecte cerințele de capital stabilite de Banca Națională a României ("BNR");
- Asigure capacitatea Grupului de a-și continua activitatea, astfel încât să poată continua să furnizeze profituri pentru acționari și beneficii pentru alte persoane interesate, și
- Mențină o bază solidă a capitalului pentru a sprijini dezvoltarea activității sale.

Capitalul de reglementare este monitorizat de conducerea Societății, utilizând tehnici bazate pe instrucțiunile elaborate de Banca Națională a României, în scopuri de supraveghere. Informațiile cerute sunt înregistrate la BNR, în regim trimestrial, de către Societate, la nivelul individual Agricover Credit IFN. Societatea a respectat toate cerințele de capital impuse la nivel extern, în cursul anilor

AGRICOVER CREDIT IFN SA Situații financiare consolidate

Notă la Situațiile financiare consolidate

Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

2021 și 2020.

Tabelul de mai jos prezintă măsurile de capital de reglementare ale Agricover Credit IFN SA, așa cum au fost raportate către BNR și conform cerințelor Regulamentului nr. 20 emis în 2009 de Banca Națională a României privind instituțiile financiare nebancare, cu modificările și completările ulterioare ("Regulamentul 20"). Regulamentul 20 prevede ca instituțiile financiare nebancare să respecte o limită de maximum 1.500%, reprezentând expunerea ajustată globală, comparată cu fondurile proprii.

Gestionarea capitalului	2021	2020
Capital și expunere totală		
Capital social	117,925	117,925
Rezervă legală	17,381	14,077
Alte rezerve	938	938
Rezultat reportat	221,522	177,541
Profit net	57,141	46,687
1. Capital disponibil	414,908	357,168
Repartizarea profitului	3,304	2,705
Imobilizări necorporale	5,645	1,615
2. Deduceri din capitalul disponibil	8,949	4,320
I. Total capital	405,959	352,847
II. Capital investiții	150	150
III. Alte elemente deduse (diferență între provizioanele pentru riscul de credit reglementate și pierderile așteptate din credite conform IFRS 9)	16.993	-
IV. Fonduri proprii	388,816	352,697
Expunere agregată totală	1,516,520	1,254,200
Expunere ajustată agregată comparată cu fondurile proprii.	390%	356%

Această secțiune furnizează informații despre activele și datoriile financiare ale Grupului, incluzând informații specifice despre fiecare tip de instrument financiar deținut, politicile contabile aferente pentru recunoașterea și măsurarea instrumentelor financiare, precum și valorile lor juste.

11 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

O prezentare generală a instrumentelor financiare deținute de Grup este furnizată mai jos:

	Notă	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active financiare la cost amortizat:		2,037,279	1.732.815
Credite și avansuri acordate clienților		1,943,480	1,643,269
Alte active financiare		3,099	2,310
Numerar și conturi la banci	12	90,699	87,236
Datorii financiare la cost amortizat:		1,650,096	1,399,563
Împrumuturi	13	1,633,827	1,384,821
Alte datorii financiare	14	16,269	14,739
Datorii financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor	8	1,275	1,368

Recunoașterea inițială și măsurarea

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute atunci când entitatea devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. Achizițiile și vânzările regulate ale activelor financiare sunt recunoscute la data tranzacției, data la care Grupul se angajează să achiziționeze sau să vândă activul.

La recunoașterea inițială, Grupul măsoară un activ financiar sau o datorie financiară la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este măsurat(ă) la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacționale marginale și atribuibile direct achiziției sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare, precum speze și comisioane. Imediat după recunoașterea inițială, sunt recunoscute pierderi așteptate din credite privind activele financiare măsurate la cost amortizat, așa cum se arată în Nota **Error! Reference source not found.**, ceea ce rezultă în recunoașterea unei pierderi contabile la profit sau pierdere atunci când un activ este nou emis.

Clasificarea și măsurarea ulterioară

Grupul aplică IFRS 9 și își clasifică activele financiare în următoarele categorii de măsurare:

- Valoarea justă prin profit sau pierdere (FVPL); și
- Cost amortizat.

Clasificarea și măsurarea ulterioară depind de:

- Modelul de afaceri al Grupului pentru gestionarea activului – acesta reflectă modul în care Grupul gestionează activele în vederea generării fluxurilor de numerar. Astfel, dacă obiectivul

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Grupului este exclusiv să încaseze fluxurile de numerar contractuale din active, sau să încaseze atât fluxurile de numerar contractuale, cât și fluxurile de numerar provenite din vânzarea activului; și

- ii. Caracteristicile fluxului de numerar al activului – respectiv dacă fluxurile de numerar ale instrumentului financiar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și dobânzii ('testul SPPI'). La efectuarea acestei evaluări, Grupul apreciază dacă fluxurile de numerar contractuale corespund acordului de creditare de bază, adică dacă dobânda include numai contraprestația pentru valoarea în timp a banilor, riscul de credit, alte riscuri de creditare de bază și o marjă de profit care corespunde acordului de creditare de bază.

Pe baza acestor factori, Grupul își clasifică activele financiare după cum urmează:

- Costul amortizat – numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale și alte creanțe și creditele și avansurile acordate clienților sunt deținute pentru încasarea fluxurilor de numerar contractuale, în cazul în care respectivele fluxuri de numerar reprezintă exclusiv plățile principalului și dobânzii ('SPPI') și sunt măsurate la costul amortizat;
- Valoare justă prin contul de profit sau pierdere – instrumentele derivate deținute în scopul gestionării riscurilor, care nu sunt desemnate ca parte din relațiile de acoperire, sunt măsurate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Profitul sau pierderile privind instrumentele derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumentele financiare derivate în Situația rezultatului global.

Raționament semnificativ – Valoarea în timp modificată a elementului bani

Creditele de tip capital de lucru acordate de divizia Agrifinance a Grupului includ o valoare modificată în timp a elementului bani, prin care maturitatea ratei de referință este diferită de perioada de reevaluare a dobânzii. Conducerea a utilizat raționamentul pentru clasificarea acestor credite la costul amortizat. La aplicarea acestui raționament, conducerea a luat în considerare rezultatele unui test de referință calitativ, care a analizat nivelul și corelația dintre rata de referință contractuală și rata de referință cu o maturitate ce corespunde perioadei de reevaluare a dobânzii.

Costul amortizat este valoarea la care instrumentul financiar (activ sau datorie) este măsurat la recunoașterea inițială, minus rambursările principalului, plus sau minus amortizarea cumulată, utilizându-se metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe dintre respectiva valoare inițială și valoarea la maturitate și, în ceea ce privește activele financiare, ajustată pentru pierderi așteptate din credite.

Rata dobânzii efective este rata care actualizează în mod exact plățile sau încasările în numerar viitoare preconizate, prin durata de viață preconizată a activului financiar sau a datoriei financiare la valoarea contabilă brută a unui activ financiar (ex: costul său amortizat înainte de orice ajustare pentru depreciere) sau la costul amortizat al unei datorii financiare. Calculul nu ia în considerare pierderile așteptate din credite și include costurile tranzacționale, primele sau reducerile și comisioanele și punctele plătite sau încasate care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, precum comisioanele de constituire. Când Grupul revizuieste estimările viitoarelor fluxuri de numerar, valoarea contabilă a respectivului activ financiar sau datorii financiare este ajustată pentru a reflecta noua estimare actualizată utilizându-se rata dobânzii efective inițială. Orice schimbări sunt recunoscute în profit sau pierdere.

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Pierderi așteptate din credite

Grupul evaluează pierderile așteptate din credite ('ECL') asociate cu activele sale financiare înregistrate la costul amortizat și cu expunerea decurgând din angajamentele de credit și contractele de garanție financiară. Grupul recunoaște pierderi așteptate din credite, la fiecare dată a raportării. Măsurarea ECL reflectă:

- O valoare obiectivă și ponderată în funcție de probabilitate, care este determinată prin evaluarea unei serii de rezultate posibile;
- Valoarea în timp a banilor prin care deficitele sunt actualizate utilizându-se rata dobânzii efective inițială a activului financiar sau o aproximare a acesteia; și
- Informații rezonabile și care pot fi dovedite, disponibile, fără costuri sau eforturi inejustificate, la data raportării ca privire la evenimente din trecut, condiții prezente și prognoze ale condițiilor economice viitoare.

Nota 10. **Error! Reference source not found.** furnizează detalii suplimentare despre modul în care sunt calculate pierderile așteptate din credite.

Clasificarea datoriilor financiare

Datoriile financiare sunt clasificate așa cum sunt măsurate ulterior la costul amortizat, exceptând instrumentele derivate deținute în scopuri de gestionare a riscurilor, care nu sunt desemnate ca parte dintr-o relație de acoperire și care sunt măsurate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Profitul sau pierderile legate de instrumentele derivate deținute în scopuri de gestionare a riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumentele financiare derivate în Situația rezultatului global.

Modificări

Dacă termenii unui instrument financiar sunt modificați, atunci Grupul evaluează dacă fluxurile de numerar ale instrumentului modificat sunt diferite în mod substanțial. Dacă fluxurile de numerar sunt diferite în mod substanțial, atunci drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar din instrumentul financiar inițial (activ sau datorie) sunt considerate expirate. În acest caz, instrumentul financiar inițial este derecunoscut și un nou instrument financiar este recunoscut. Orice comisioane încasate sau plătite ca parte din modificare sunt contabilizate după cum urmează:

- Comisioanele care sunt luate în considerare la stabilirea valorii juste a noului activ sau datorii și comisioanele care reprezintă rambursarea costurilor tranzacționale eligibile sunt incluse în măsurarea inițială a activului sau datoriei; și
- Alte comisioane sunt incluse în profit sau pierdere, ca parte din profitul sau pierderea privind derecunoașterea.

Dacă fluxurile de numerar privind un activ financiar sunt modificate când debitorul întâmpină dificultăți financiare, atunci obiectivul modificării este, de regulă, să se maximizeze recuperarea termenilor contractuali inițiali, mai degrabă decât să se creeze un nou activ cu termeni substanțial diferiți. Dacă Grupul intenționează să modifice un activ financiar într-un mod care ar rezulta în scutirea de rambursarea fluxurilor de numerar, va considera, mai întâi, dacă o parte din activ ar trebui să fie amortizată înainte ca modificarea să se producă. Această abordare afectează rezultatul evaluării cantitative și înseamnă că criteriile de derecunoaștere nu sunt, de regulă, satisfăcute în astfel de cazuri. Dacă o astfel de modificare este efectuată din cauza dificultăților financiare întâmpinate de debitor, atunci profitul sau pierderea este prezentat(ă) împreună cu pierderile din

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

depreciere. În toate celelalte cazuri, profitul sau pierderea legată de modificarea unui activ financiar va fi prezentată ca venit din dobânzi. Profiturile sau pierderile legate de modificarea unei datorii financiare vor fi prezentate ca cheltuială cu dobânzile.

Derecunoaștere, alta decât cea legată de o modificare

Activele financiare sau o parte din acestea sunt derecunoscute când drepturile contractuale de a încasa fluxuri de numerar din active au expirat, sau când acestea au fost transferate și fie (i) Grupul transferă în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate, sau (ii) Grupul nu transferă, nici nu păstrează în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate, iar Grupul nu a păstrat controlul.

Datoriile financiare sunt derecunoscute când acestea sunt stinse (când obligația specificată în contract este descărcată, anulată sau expiră).

Creditele și avansurile acordate clienților sunt amortizate când nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare. Indicatorii că nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare includ, printre altele, eșecul executării silite și neefectuarea plăților contractuale pe o perioadă mai lungă de trei ani. Orice recuperări ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate la pierderile nete din credit privind activele financiare, la profitul sau pierderea aferenta exercițiului.

Garanții financiare și angajamente de credit

Contractele de garanție financiară sunt contracte care necesită ca emitentul să efectueze plățile specificate pentru a compensa deținătorul pentru o pierdere pe care și-o atrage din cauza că un debitor specificat nu efectuează plățile la scadență, în conformitate cu termenii unui instrument de datorie. Contractele de garanție financiară sunt măsurate inițial la valoarea justă și ulterior la valoarea cea mai mare dintre:

- Valoarea provizionului pentru pierderi (calculat așa cum se arată în Nota **Error! Reference source not found.**); și
- Prima încasată la recunoașterea inițială, minus venitul recunoscut în conformitate cu principiile IFRS 15 *Venit din contracte cu clienții*, adică în mod liniar pe durata de viață a garanției.

Angajamentele de credit furnizate de Grup sunt măsurate la valoarea provizionului pentru pierderi (calculat așa cum se arată în Nota **Error! Reference source not found.**).

Pentru angajamentele de credit și contractele de garanție financiară, ajustările pentru depreciere sunt recunoscute ca provizion. Cu toate acestea, pentru contractele care includ atât un angajament de credit, cât și un angajament netras, iar grupul nu poate identifica separat pierderile așteptate din credite privind componenta angajamentului netras de acelea privind componenta de credit, pierderile așteptate din credite privind angajamentul netras sunt recunoscute împreună cu pierderile așteptate din credite. În măsura în care pierderile așteptate din credite combinate depășesc valoarea contabilă a creditului, pierderile așteptate din credite sunt recunoscute ca provizion.

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

În scopul prezentării în situația fluxurilor de trezorerie, numerar și echivalente numerar inclusiv numerarul disponibil și depozitele deținute la cerere la instituțiile financiare, cu maturități de 3 luni sau mai puțin. Facilitățile de tip descoperit de cont sunt prezentate în cadrul împrumuturilor, la

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

Notă la Situațiile financiare consolidate

Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

datorii pe termen scurt în bilanțul contabil.

La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Numerarul și echivalentele de numerar prezentate în Situația poziției financiare și în Situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de plasamentele deținute la băncile locale cu reputație excepțională, după cum urmează:

	31-dec-21	31-dec-20
Conturi curente	88,821	85,989
Depozite la bănci	1,878	1,248
Total	90,699	87,237

Notă la Situațiile financiare consolidate
Active și datorii financiare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

13 ÎMPRUMUTURI

	31-Dec-21	31-Dec-20
Împrumuturi de la banci locale	910,618	814,266
Împrumuturi de la institutii financiare internationale	520,173	570,555
Împrumuturi de la parti afiliate	203,036	-
Total împrumuturi	1,633,827	1,384,821

Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale

Împrumuturile de la bănci locale sunt exprimate în RON și au rata variabilă a dobânzii. Unele sunt garantate prin cesiunea creditelor acordate clienților. Valorile contabile ale activelor ipotecate cu titlu de garanție sunt prezentate în Nota **Error! Reference source not found.**

Împrumuturile de la instituții financiare internaționale poartă rata variabilă a dobânzii, pot fi exprimate în RON sau EUR și sunt negarantate. Concentrarea geografică este prezentată după cum urmează:

Împrumuturi de la:	31-Dec-21	31-Dec-20
Banci locale	910,618	814,266
Institutii financiare internationale din Uniunea Europeana	401,839	425,027
International Investment Bank	95,644	112,810
International Finance Corporation	22,690	32,718
Parti afiliate (note Error! Reference source not found.)	203,036	-
Total împrumuturi	1,633,827	1,384,821

Conform termenilor facilităților de împrumut majore, Societatea este obligată să respecte clauze financiare restrictive precum: rata de acoperire a capitalului, rata creditelor neperformante, rata expunerii economice grup/expunerii mari, rata expunerii părților afiliate sau rata riscului valutar.

Împrumuturi de la părți afiliate

În 2021, societatea mamă a Grupului (Agricover Holding SA) a emis o obligațiune cu rată fixă în valoare de 40 de milioane EUR cu o maturitate de 5 ani. Sumele au fost utilizate pentru finanțarea activității de acordare de credite a Societății, printr-un credit intragrup care reflectă termenii și condițiile obligațiunii listate. Ambele sunt negarantate și includ anumite clauze financiare restrictive pe care Grupul sau subsidiarele sale trebuie să le respecte. Conform termenilor și condițiilor obligațiunii, Societatea trebuie să respecte următoarele clauze financiare restrictive:

- Rata creditelor neperformante sub 5%;
- Rata de acoperire a capitalului sub 15%;

Respectarea clauzelor restrictive

Grupul a respectat toate condițiile financiare impuse de creditorii în perioadele de raportare 2021 și 2020.

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Schimbări în datorii decurgând din activitățile de finanțare

Schimbările semnificative în datoriile Grupului decurgând din activitățile sale de finanțare sunt prezentate după cum urmează:

	2021		2020	
	Împrumuturi	Datorii din contracte de leasing	Împrumuturi	Datorii din contracte de leasing
La 1 ianuarie	1,384,821	4,272	1,283,294	3,287
retrageri	4,357,804		2,936,586	
Contracte noi		540		2,571
rambursări	(4,116,853)	(1,696)	(2,834,270)	(1,552)
Dobândă majorată în cursul perioadei	61,595	(62)	66,637	(74)
Dobândă plătită	(55,613)		(66,642)	
Efectul cursului de schimb valutar	2.072	42	(785)	41
La 31 decembrie	1,633,827	3,096	1,384,821	4,272

14 ALTE DATORII FINANCIARE

Defalcarea altor datorii financiare este prezentată după cum urmează:

Alte datorii financiare	2021	2020
Angajați	7,687	6,193
Impozite și contribuții sociale	1,423	1,092
TVA	618	438
altele (furnizori)	3,445	2,745
Total alte datorii financiare	13,173	10,467

15 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ, sau ar fi achitat pentru a transfera o datorie, în cadrul unei tranzacții obisnuite pe piața principală (sau cea mai avantajoasă) la data evaluării, în condițiile de piață curente (adică un preț de ieșire), indiferent dacă prețul respectiv este observabil direct, sau estimat utilizându-se o altă tehnică de evaluare.

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare având în vedere dacă datele de intrare din respectivele tehnici de evaluare sunt observabile sau neobservabile. Datele observabile reflectă datele pieței 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 piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 – Alte date decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie în mod direct (adică ca prețuri), sau în mod indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 – date despre active sau datorii care nu sunt bazate pe datele pieței observabile (date neobservabile).

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

i. Instrumente financiare măsurate la valoarea justă

Nivelul în ierarhia valorii juste în care sunt clasificate măsurările recurente ale valorii juste este prezentat în tabelul de mai jos. Măsurările recurente ale valorii juste sunt acelea pe care le prevăd sau le permit standardele contabile în situația poziției financiare la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Nivel 2	Total	Nivel 2	Total
<i>Active financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	116	116	-	-
31 decembrie 2021		31 decembrie 2020		
Nivel 2	Total	Nivel 2	Total	
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	(1,275)	(1,275)	(1,368)	(1,368)

La 31 decembrie 2021, Grupul avea în desfășurare contracte forward pe cursul de schimb, în valoare justă (datorie) totală de 1,275 RON (31 decembrie 2020: 1,368 RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului de fluxuri de numerar actualizate, utilizându-se date observabile direct (adică cursul de schimb și ratele dobânzii de pe piață). Ca atare, valoarea justă a instrumentului derivat este clasificată ca Nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

Instrumentele financiare derivate pe cursul de schimb încheiate de Grup sunt, în general, tranzacționate pe o piață neoficială, cu contrapartide profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Derivatele au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) drept rezultat al fluctuațiilor ratelor dobânzii de pe piață, cursurilor valutare sau altor variabile relativ la termenii lor. Valorile juste globale ale activelor și datoriilor financiare derivate pot fluctua semnificativ, în mod periodic. Grupul nu ia poziții de tranzacționare sau speculative atunci când încheie tranzacții cu instrumente derivate. Toate aceste tranzacții sunt inițiate în scopuri de gestionare a riscurilor.

ii. Instrumente financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care este prezentată valoarea justă

Nivelul în ierarhia valorii juste, în care sunt clasificate măsurările valorii juste a activelor și datoriilor financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care valoarea justă este prezentată, este ilustrat în tabelul de mai jos. Valoarea justă este prezentată pentru toate activele și datoriile financiare nemăsurate la valoarea justă și pentru care valoarea justă este diferită în mod semnificativ de valoarea contabilă.

31 decembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valoare contabilă
<i>Credite și avansuri către clienți:</i>					
Capex			148,951	148,951	148,951
Linii de credit			1,657,453	1,657,453	1,661,950
Factoring			131,016	131,016	132,579
Total			1,937,420	1,937,420	1,943,480

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Informații comparative la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valoare contabilă
<i>Credite și avansuri către clienți:</i>					
Capex			116,854	116,854	116,850
Linii de credit			1,475,219	1,475,219	1,473,974
Factoring			52,461	52,461	52,446
Total			1,644,534	1,644,534	1,643,270

Toate celelalte active și datorii financiare în situația poziției financiare a Grupului, acelea care nu sunt incluse în tabelul de mai sus și pentru care valoarea justă nu este prezentată, au valorile juste aproximativ egale cu valoarea lor contabilă.

Tehnici și date de intrare utilizate pentru a determina valori juste de nivelul 2 și nivelul 3

Valoarea justă a creditelor și avansurilor acordate clienților a fost estimată după cum urmează:

- Valoarea justă a creditelor și avansurilor cu rată de dobândă variabilă a fost aproximată prin valoarea lor contabilă netă, întrucât impactul riscului de credit este deja reflectat prin pierderile așteptate din credite;

La estimarea valorii juste a creditelor și avansurilor cu rată de dobândă fixă, Grupul a actualizat fluxurile de numerar contractuale. Rata de actualizare a fost estimată pentru fiecare expunere în mod individual, prin ajustarea ratei de dobândă fixă, contractuală, cu schimbarea în nivelurile de referință ale dobânzii cu rată variabilă respectivă (de ex. ROBOR la 3 luni sau la 6 luni) între data acordării fiecăruia dintre creditele respective și data evaluării. Valoarea prezentă netă a fost ajustată cu pierderile așteptate din credite în cazul activelor depreciate la data evaluării.

Această secțiune furnizează informații despre activele și datoriile nefinanciare ale Grupului, incluzând informații specifice despre:

- Contracte de leasing (Nota 16);
- Imobilizări corporale (Nota **Error! Reference source not found.**);
- Imobilizări necorporale (Nota 18);

și politicile, raționamentele și estimările contabile esențiale aferente.

16 CONTRACTE DE LEASING

Grupul inchiriaza diverse sedii, puncte de lucru și vehicule. Grupul acționează în calitate de locatar în toate contractele sale de leasing semnificative. Această notă detaliază politica contabilă aplicată de Grup în calitate de locatar, estimările semnificative aferente și impactul contractelor de leasing asupra poziției, performanței financiare și fluxurilor de numerar ale Grupului.

Activele și datoriile decurgând dintr-un contract de leasing sunt măsurate, inițial, pe baza valorii prezente. Datoriile din contractele de leasing includ valoarea prezentă netă a următoarelor plăți de leasing:

- Plăți fixe (incluzând plățile fixe în fond), minus orice creanță aferentă stimulentele de leasing;
- Plățile de leasing variabile care depind de un indice sau o rată, măsurate inițial utilizându-se indicele sau rata de la data începerii derulării și, ulterior, actualizate pe baza indicelui sau ratei valabile în fiecare perioadă de raportare;
- Sumele preconizate să fie plătibile de Societate în baza unei garanții aferente valorii reziduale;
- Prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare, dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că va exercita respectiva opțiune;
- Plățile penalităților pentru rezilierea contractului de leasing înainte de termen, dacă termenul de leasing reflectă exercitarea de către Societate a respectivei opțiuni; și
- Plățile care urmează să fie efectuate în baza opțiunilor rezonabil certe de prelungire.

Contractele pentru inchirierea clădirilor și vehiculelor includ componente non-leasing, precum serviciile de reparare și întreținere, de pază sau administrare. Prețurile componentelor non-leasing sunt menționate clar în toate contractele de leasing semnificative încheiate de Grup, iar conducerea consideră că aceste prețuri sunt reprezentative în raport cu prețurile de vânzare independente pentru servicii similare. Grupul separă componentele de leasing și non-leasing.

Plățile de leasing sunt alocate între principal și costul financiar. Costul financiar este perceput la profit sau pierdere pe perioada de leasing, astfel încât să genereze o rată a dobânzii periodică constantă pe soldul rămas al datoriei pentru fiecare perioadă.

Activele aferente dreptului de utilizare sunt măsurate inițial la cost, cuprinzând următoarele:

- Valoarea măsurării inițiale a datoriei de leasing;
- Orice plăți de leasing efectuate la, sau înainte de data începerii derulării, minus orice stimulente de leasing primite;
- Orice costuri directe inițiale, și
- Costurile de recondiționare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Opțiunile de prelungire și reziliere sunt incluse într-un număr de contracte de leasing de bunuri imobiliare și echipamente la nivelul Grupului. Acestea sunt utilizate pentru a maximiza flexibilitatea operațională, în termeni de gestionare a activelor utilizate în cadrul activităților Grupului. Majoritatea opțiunilor de prelungire și reziliere deținute pot fi exercitate numai de către locatar și nu de către respectivul locatar. Contractele de leasing încheiate de către Grup nu includ opțiuni de cumpărare.

Activele aferente dreptului de utilizare sunt amortizate în cursul perioadei celei mai scurte dintre ciclul de viață utilă al activului sau termenul de leasing (care este afectat de opțiunile de prelungire sau reziliere prematură, sigure în mod rezonabil, aflate la dispoziția Grupului).

Estimare semnificativă – rata de actualizare

Plățile de leasing sunt actualizate utilizându-se rata dobânzii implicită în contractul de leasing. Dacă rata respectivă nu poate fi determinată prompt, caz general pentru contractele de leasing în cadrul Grupului, este utilizată rata marginală de împrumut a locatarului, aceasta fiind rata pe care locatarul individual ar trebui să o achite pentru a lua cu împrumut fondurile necesare pentru a obține un activ cu valoare similară activului aferent dreptului de utilizare, într-un mediu economic similar, cu termeni, garanție și condiții similare.

Pentru a determina rata marginală de împrumut, Grupul utilizează ca punct de pornire:

- Dacă este posibil, fondurile terțe recente încasate de locatarul individual; sau
- Ratele dobânzii obținute de locatar din diverse surse de finanțare externe.

Conducerea efectuează apoi anumite ajustări pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul de activ închiriat.

Datele semnificative utilizate de Grup pentru evaluarea datoriilor din contractele de leasing și a activelor aferente dreptului de utilizare sunt prezentate detaliat mai jos:

	Clădiri		Vehicule	
	2021	2020	2021	2020
Rata marginală de împrumut medie ponderată	2,94	2,97	2,3	2,3
Termen de leasing rezidual mediu ponderat	1,41	2,29	1,41	2,29
Termen de leasing mediu ponderat la recunoaștere	4	4	4	4

Grupul a decis să nu recunoască activele aferente dreptului de utilizare și datoriile din contractele de leasing pentru contractele de leasing ale activelor cu valoare redusă și contractele de leasing pe termen scurt. Grupul recunoaște plățile de leasing asociate cu aceste contracte de leasing ca o cheltuială, pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing.

Notă la Situațiile financiare consolidate
Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

Bilanțul contabil prezintă următoarele sume legate de contractele de leasing:

	31-dec-21	31-dec-20
Active aferente dreptului de utilizare		
Clădiri	1,531	2,098
Vehicule	1,564	2,165
Echipamente		
Total	3,096	4,264
Datorii din contracte de leasing		
<1 an	1,609	1,623
> 1 an	1,487	2,649
Total	3,096	4,272

Datorii din contractul de leasing

Datoriile din contractul de leasing sunt garantate în mod eficace, întrucât drepturile asupra activelor închiriate recunoscute în situațiile financiare reintră în posesia locatorului în caz de neplată. Contractele de leasing nu impun niciun fel de condiții financiare restrictive, exceptând condiția ca garanțiile reale asupra activelor închiriate să fie deținute de locator.

Active aferente dreptului de utilizare

Reconcilierea activelor cu drept de utilizare la deschidere și închidere pentru 2021 sunt prezentate mai jos:

	Clădiri	Vehicule	Total
la 01 ianuarie	2,568	1,696	4,264
Intrari	70	478	548
Amortizare	1,107	609	1,716
la 31 decembrie	1,531	1,564	3,096

Informațiile comparative pentru 2020 sunt prezentate mai jos:

	Clădiri	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	1,635	1,648	3,283
Intrari	1,588	983	2,571
Amortizare	655	935	1,590
La 31 decembrie	2,568	1,696	4,264

Situația profitului sau pierderii prezintă următoarele valori legate de contractele de leasing:

	Nota	2021	2020
Cheltuială de amortizare pentru activele aferente dreptului de utilizare:			
Clădiri		(1,107)	(935)
Vehicule		(609)	(655)
Total		(1,716)	(1,590)
Cheltuială cu dobânzile (inclusă în costul dobânzii)	Error! R eferențe	61	74

source
not found.

17 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Imobilizările corporale sunt recunoscute la costul istoric minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere, dacă este cazul. Activele sunt testate pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări ale circumstanțelor indică că valoarea contabilă poate fi irecuperabilă. Nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere în cursul perioadei de raportare.

Amortizarea este calculată utilizându-se metoda liniară, pentru alocarea costului sau valorilor reevaluate ale activelor, fără valorile lor reziduale, pe parcursul ciclurilor lor de viață utilă preconizate, după cum urmează:

- Autovehicule 4 ani
- Clădiri (îmbunătățiri) 5 ani

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări corporale este prezentată mai jos:

	Utilaje	Îmbunătățire clădiri	Total
Valoare contabilă brută	2,193	1,466	3,659
Amortizare acumulată	(1,463)	(1,388)	(2,851)
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2021	730	77	808
Intrari	288	129	417
Cheltuială de amortizare	(313)	(50)	(363)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2021	705	157	862
Valoarea contabilă brută	2,481	1,595	4,076
Amortizare acumulată	(1,776)	(1,438)	(3,214)

Informații comparative pentru 2020 sunt prezentate mai jos:

	Utilaje	Îmbunătățire clădiri	Total
Valoare contabilă brută	1,901	1,437	3,338
Amortizare acumulată	(1,58)	(1,279)	(2,857)
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2020	643	158	801
Intrari	292	29	321
Cheltuială de amortizare	(205)	(110)	(314)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2021	730	77	808
Valoare contabilă brută	2,193	1,466	3,659
Amortizare acumulată	(1,463)	(1,388)	(2,851)

18 IMBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorporale ale Grupului sunt reprezentate de licențele de software achiziționate și de software-ul creat la nivel intern. Grupul nu are niciun fel de imobilizări necorporale cu un ciclu de

Notă la Situațiile financiare consolidate
Active și datorii nefinanciare

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

viață utilă nedeterminat. Licențele și software-ul creat la nivel intern sunt recunoscute la costul istoric, minus amortizarea, și sunt testate pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări ale circumstanțelor indică că valoarea contabilă poate fi irecuperabilă. Nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere în cursul perioadei de raportare.

Amortizarea licențelor de software și a software-ului creat la nivel intern este calculată utilizându-se metoda liniară, pentru a aloca costul sau valorile reevaluate ale activelor, fără valorile lor reziduale, pe parcursul ciclurilor lor de viață utilă preconizate de 3 până la 5 ani.

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări necorporale este prezentată mai jos:

	2021	2020
	Licențe software	Licențe software
Valoare contabilă brută	4,411	2,929
Amortizare acumulată	2,796	2,583
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie	1,615	346
Intrari	4,463	1,482
Cheltuiala cu amortizarea	360	213
Valoare contabilă brută	8,874	4,411
Amortizare acumulată	3,156	2,796
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	5,718	1,615
Valoarea contabilă brută	8,874	4,411
Amortizare acumulată	3,156	2,796

Principalele adăugări de licențe sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana, care este în prezent în progres în cadrul Societății. Noul sistem central și modulele operaționale sunt planificate și estimate să intre în funcțiune începând cu luna ianuarie 2023.

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie să fie prezentate în vederea respectării standardelor contabile și altor norme, însă care nu sunt legate direct de performanța financiară a Grupului, gestionarea riscurilor sau articolele individuale din situațiile financiare.

19 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile semnificative ale Grupului cu părți afiliate au fost efectuate în termeni echivalenți cu aceia prevalând într-o tranzacție la prețul pieței. Grupul prezintă mai jos tranzacțiile sale semnificative, veniturile, cheltuielile și soldurile aferente în legătură cu fiecare dintre următoarele categorii de părți afiliate:

Categorie	Definiție	Impact asupra situațiilor financiare consolidate
Societate mamă	Entitatea care controlează Grupul	Principalul acționar al Societății este Agricover Holding SA.
Subsidiara	Entități controlate de Societate (consultați Nota1)	Tranzacțiile intragrup și soldurile neachitate sunt eliminate, nu fac parte din situațiile financiare consolidate, prin urmare, astfel de tranzacții cu părți afiliate și soldurile neachitate dintre membrii grupului nu sunt prezentate conform IAS 24 în situațiile financiare consolidate. Acestea sunt însă prezentate în situațiile financiare individuale ale Societății.
Conducerea superioară	Persoane cu autoritatea și responsabilitatea să planifice, direcționeze și controleze activitățile Grupului și subsidiarelor acestuia,	Nu există tranzacții semnificative între Grup și conducerea superioară. Remunerația conducerii superioare este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	Părți afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus	Tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

Partea cu control în ultimă instanță

Proprietarul real al Societății este DL. Kanani Jabbar, care deține 87,269% din capitalul social al societății mamă a Societății (31 decembrie 2020: 87,269%).

Remunerația personalului din conducerea superioară

În cursul exercițiului 2021, remunerația acordată personalului din conducerea superioară este de 7.415 mii RON (2020: 6.233 mii RON). Aceasta reprezintă indemnizații pe termen scurt, incluzând salariile lunare și primele de performanță. Nu există alte tipuri de indemnizații sau angajamente acordate de către Grup conducerii superioare.

Tranzacții cu părți afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părți afiliate în exercițiile 2021 și 2020:

	2021	2020
Tranzacții cu societatea mamă		
Cheltuială cu dobânzile	6,282	-
Tranzacții cu alte părți afiliate		
Venit din dobânzi	12,844	12,043

În exercițiul 2021, AGV Technology SA, deținută integral de societatea mamă a Societății, a acționat în calitate de agent al Societății în legătură cu licențele IT și alte achiziții de servicii cu un cost total de 970 mii RON (2020: 565 mii RON).

În exercițiul 2021, Agricover SA, deținută integral de societatea mamă a Societății, a acționat în calitate de agent al Societății în legătură cu servicii de marketing, comunicare și alte servicii, cu un cost total de 991 mii RON (2020: 656 mii RON).

Soldurile restante decurgând din tranzacții cu părți afiliate

Următoarele solduri sunt restante la sfârșitul perioadei de raportare în legătură cu tranzacțiile cu părți afiliate:

	2021	2020
Solduri la societatea mamă		
Împrumuturi primite	203,214	-
Solduri la alte părți afiliate		
Alte active financiare	1,493	1,418
Alte datorii financiare	939	690
Credite și avansuri către clienți	6,096	426
Angajamente față de altă părți afiliate		
Acreditiv emise	5,500	6,500

20 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE

Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție pentru împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung sunt:

	31-dec-21	31-dec-20
Active curente:		
Credite și creanțe	1,226,885	847,715
Active imobilizate:		
Credite și creanțe	117,179	418,588

21 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Acreditiv și garanții

Acreditivile și garanțiile (incluzând acreditivile stand-by) angajează Grupul să efectueze plăți în numele clienților, în cazul în care clientul nu poate să își îndeplinească obligațiile de plată contractuale. Garanțiile și acreditivile stand-by poartă un risc de credit similar cu acela al creditelor. La 31 decembrie 2021, Grupul a emis scrisori de garanție cu o perioadă de expirare de 1 an, în valoare nominală totală de 5,500 mii RON (31 decembrie 2020: 6,500 RON).

Angajamente revocabile

Pentru a satisface nevoile financiare ale clienților, Grupul încheie diverse angajamente revocabile de acordare credite și obligații neprevăzute similare. Chiar dacă aceste obligații pot să nu fie recunoscute în situația poziției financiare, acestea conțin riscul de credit și, prin urmare, fac parte din riscul de ansamblu al Grupului (detalii calitative și cantitative privind practicile Grupului de gestionare a riscurilor sunt furnizate în Nota 8.i). La 31 decembrie 2021, soldul netras al liniilor de credit acordate de Grup este în valoare de 185,5 milioane RON (31 decembrie 2020: 191,86 milioane RON). Toate aceste angajamente sunt revocabile și nu este practica grupului să acorde angajamente de credit irevocabile.

Politica Grupului este să aprobe orice retrageri din liniile de credit în mod oficial, pe baza analizei solicitantului, incluzând evoluțiile după aprobarea inițială a limitei. Analiza efectuată de Grup în scopuri de retragere este mai simplificată în anvergură și natură prin comparație cu momentul acordării inițiale a liniei de credit.

Obligații neprevăzute

Grupul funcționează într-un mediu de reglementare și juridic care, prin natura sa, conține un element ridicat de risc de litigii inerent activităților sale generale și, în mod specific, activității sale de finanțare desfășurate prin divizia sa Agrifinance. Drept rezultat, Grupul este implicat în diverse litigii și proceduri judiciare decurgând în cursul obișnuit al activității sale. Conducerea Grupului consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra activităților, sau asupra poziției financiare a Grupului.

Această secțiune cuprinde anumiți indicatori financiari care sunt monitorizați de conducerea Grupului, reglementator sau creditorii Grupului. Secțiunea se încheie cu evenimente semnificative care s-au produs după sfârșitul exercițiului și nu au afectat aceste situații financiare consolidate, însă care afectează sau ar putea afecta performanța financiară a Grupului în perioade ulterioare.

22 INDICATORI FINANCIARI ALTERNATIVI

Indicatorii financiari prezentați mai jos, împreună cu detalii privind calcularea lor, sunt considerați indicatori de performanță cheie monitorizați de Grup.

Rata de adecvare a capitalului

Această rată de adecvare a capitalului se referă în exclusivitate la Agricover Credit IFN SA și a fost derivată din indicatorii de capital de reglementare (adică Fonduri proprii și expunere globală totală) ai Societății. Acești indicatori de capital de reglementare se bazează pe prevederile Regulamentului 20/2009. Acești indicatori sunt utilizați apoi pentru a calcula rata de adecvare a capitalului, așa cum se arată în tabelul de mai jos.

#	Indicator de performanță	Referință/ Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
=A/B*100%	Rata de adecvare a capitalului*		25,64%	28,12%
A	Fonduri proprii	10	388,816	352,697
B	Expunere globală totală	10	1,516,520	1,254,200

Alți indicatori de performanță

#	Indicator de performanță	Referință/ Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
=C/D*100%	Rata creditelor neperformante		2,66%	3,26%
C	Valoare contabilă brută "GCA" Stadiu3	8	53,225	55,298
D	Total valoare contabilă brută "GCA"	8	1,998,009	1,694,692
=F/E*100%	Raportul risc câștiguri		3,03%	18,51%
E	Venit din dobânzi net	SOCI*	116,944	111,209
F	Cheltuială netă cu pierderi din depreciere legate de credite și avansuri către clienți	SOCI	3,546	20,585
=(G+H)/(E+I+J)*100%	Raport cost venituri		40,64%	36,59%
E	Venit net din dobânzi	SOCI	116,944	111,209
G	Cheltuieli generale și administrative	SOCI	46,230	38,566
H	Alte cheltuieli de exploatare	SOCI	4,508	3,870

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează diferit)

I	Venituri din speze și comisioane net	SOCI	7,231	4,739
J	Alte venituri din exploatare	SOCI	682	40

* SOCI – Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

23 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

69

În Februarie 2022, Federația Rusă a recunoscut independenta a doua regiuni separatiste, Donețk și Lugansk, din estul Ucrainei, și, ulterior, a invadat Ucraina. Conflictul militar a escaladat și s-a extins în alte regiuni ale țării. Escaladarea conflictului militar și sancțiunile economice internaționale, impuse de mai multe jurisdicții, împotriva Federației Ruse (și în unele cazuri și împotriva Belarusului) ar putea avea un impact negativ asupra mediului de afaceri din Ucraina, Uniunea Europeană și la nivel global.

După câteva recolte sărace, cumpărături frenetice în timpul pandemiei și probleme legate de lanțul de aprovizionare de atunci, stocurile globale sunt cu 31% sub media ultimilor cinci ani. Prețurile grâului, care erau deja cu aproape 50% peste media lor din 2017-2021 la mijlocul lunii Februarie, au crescut cu încă 25% de la începutul invaziei Ucrainei.

Acest amestec de tendințe macroeconomice și geopolitice apărute în urma pandemiei de Covid-19 și exacerbate după invazia Ucrainei, influențează capacitatea fermierilor români de a-și onora obligațiile la scadență și, prin urmare, are repercusiuni asupra riscului de credit al Grupului privind creditul și avansurile și creanțele comerciale. Impactul negativ al creșterii prețurilor materialelor asupra profitului fermierilor este echilibrat de prețuri mai mari la producție și de cererea internațională mai mare de culturi. În special, 2021 a fost un an cu producție agricolă record în România. Producția record, împreună cu prețurile ridicate de producție, înseamnă că fermierii locali sunt bine poziționați pentru a se adapta la mediul actual și a face față provocărilor viitoare. Destabilizarea sectoarelor de agribusiness atât în Ucraina, cât și în Rusia ar putea întări importanța strategică a agriculturii românești și ar avea un impact pozitiv asupra dezvoltării acesteia. Cu toate acestea, ca în orice conflict, incertitudinea este mare. Nu este clar cum vor evolua situația militară și contextele politice, inclusiv sancțiunile și contramăsurile, fie pe termen mai scurt, fie pe termen lung.

Având în vedere toate cele de mai sus, la data la care aceste situații financiare au fost autorizate pentru emitere, situația din Ucraina și consecințele acesteia asupra mediului economic sunt extrem de volatile și inerent incerte. Deși Grupul nu are o expunere directă semnificativă nici asupra Ucrainei, nici asupra Federației Ruse sau Belarus, având în vedere natura continuă și dinamică a conflictului și repercusiunile acestuia asupra mediului economic global și regional, conducerea a concluzionat că o estimare fiabilă a impactului financiar asupra Grupului nu poate fi realizată în prezent. Principalele proiecte și investiții inițiate de Grup continuă fără întreruperi majore la data la care prezentele situații financiare au fost autorizate pentru emitere.

Anexa 4:

Agricover Holding



Raportul auditorului independent

Catre Actionarii AGRICOVER HOLDING S.A.

B-dul. Pipera 1B, etaj 6, Cladirea de Birouri Cubic Center, Oras Voluntari, Romania
Cod unic de inregistrare: 36036986

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare individuale

Opinie

- Am auditat situatiile financiare individuale ale societatii AGRICOVER HOLDING S.A. ("Societatea") care cuprind situatia individuala a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2021, situatiile individuale ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, modificarilor capitalului propriu si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand informatii semnificative privind politicile contabile si alte note explicative.
- Situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 357.254 mii RON
 - Profitul net al exercitiului financiar: 10.521 mii RON

Situatiile financiare individuale au fost semnate cu o semnatura electronica calificata in data de 7 aprilie 2022 de catre Stefan Doru Bucataru, Administrator, la ora: 19 min: 22 sec: 35 si de catre Liviu Dobre, Director General, la ora: 18 min: 20 sec: 39.

- In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2021 precum si a performantei sale financiare neconsolidate si a fluxurilor sale de trezorerie neconsolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("OMFP nr. 2844/2016").

Baza opiniei

- 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 individuale* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare individuale 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 individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare individuale in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare individuale si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit. Am determinat ca nu sunt aspect cheie de audit care sa fie comunicate in raportul nostru.

Alte informatii – Raportul Consiliului de administratie

6. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Anual, care include, printre altele, Raportul Consiliului de administratie, dar nu cuprind situatiile financiare individuale si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare individuale 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 individuale, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare individuale sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte responsabilitati de raportare cu privire la alte informatii – Raportul Consiliului de administratie

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 OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

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

- a) Informatiile prezentate in Raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare individuale sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare individuale;
- b) Raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, 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 individuale

7. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare individuale, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii 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 Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.

9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare individuale, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, 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 frauda 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 individuale.
11. 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 individuale, cauzata fie de frauda, 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 frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda 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 Societatii.
 - 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 Societatii 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 individuale 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 Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare individuale, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare individuale reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
12. 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.
13. 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.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare individuale 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 - Raport cu privire la respectarea cerintelor Regulamentului ESEF

15. In conformitate cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate si de modificare a unor acte normative, ni se cere sa exprimam o opinie cu privire la conformitatea situatiilor financiare individuale, incluse in Raportul anual, cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2018/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic ("cerintele RTS cu privire la ESEF").

Responsabilitatile conducerii

16. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale in format digital care respecta cerintele RTS cu privire la ESEF. Aceasta responsabilitate include intocmirea situatiilor financiare individuale in formatul xHTML aplicabil, inclusiv asigurarea concordantei intre situatiile financiare individuale in format digital si situatiile financiare individuale semnate si proiectarea, implementarea si mentinerea controalelor interne relevante pentru aplicarea cerintelor RTS cu privire la ESEF.

Responsabilitatile auditorului

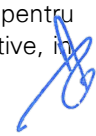
17. Responsabilitatea noastra este sa exprimam o opinie daca situatiile financiare individuale incluse in Raportul anual respecta, in toate aspectele semnificative, cerintele RTS cu privire la ESEF, in baza probelor obtinute. Am efectuat misiunea noastra in conformitate cu Standardul International Privind Misiunile de Asigurare 3000 revizuit Misiuni de asigurare altele decat auditurile sau revizuirile informatiilor financiare istorice (ISAE 3000), emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Audit si Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 implica efectuarea de proceduri pentru a obtine probe cu privire la conformitatea situatiilor financiare individuale cu cerintele RTS privind EFES. Natura, plasarea in timp si amplexarea procedurilor selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor semnificative de abatere de la cerintele RTS cu privire la EFES, datorate fraudei sau erorii. Procedurile noastre au inclus evaluarea gradului de adecvare al formatului situatiilor financiare individuale si evaluarea concordantei intre situatiile financiare individuale in format digital si situatiile financiare individuale semnate digital si auditate.

Credem ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Opinia

In opinia noastra situatiile financiare individuale ale Societatii, incluse in Raportul anual, la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele RTS cu privire la ESEF.



Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare —Regulamentul UE nr. 537/2014

18. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 25 mai 2020 sa auditam situatiile financiare individuale ale AGRICOVER HOLDING S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2021.

19. Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport al auditorului independent. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de Societatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este GIURCANEANU AURA STEFANA.

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



GIURCANEANU AURA STEFANA

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF1517

Bucuresti, 28 aprilie 2022



KPMG AUDIT SRL

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



AGRICOVER HOLDING SA

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT
la 31 decembrie 2021**

Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016
pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Situația individuală a poziției financiare	1
Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația individuală a modificărilor în capitalurile proprii	3
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare individuale	6-35
1 <i>INFORMAȚII GENERALE</i>	5
2 <i>BAZELE ÎNTOCMIRII</i>	5
3 <i>ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IFRS</i>	9
4 <i>VENIT DIN DIVIDENDE</i>	14
5 <i>VENIT FINANCIAR ȘI COSTURI FINANCIARE</i>	14
6 <i>PROFIT AFERENT PERIOADEI DIN ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTTE</i>	14
7 <i>CHELTUIELI ADMINISTRATIVE</i>	15
8 <i>IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT</i>	15
9 <i>GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE</i>	17
10 <i>CAPITALURI PROPRII</i>	23
11 <i>GESTIONAREA CAPITALULUI</i>	24
12 <i>PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE</i>	25
13 <i>ALTE CREAȚE</i>	27
14 <i>NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR</i>	27
15 <i>ÎMPRUMUTURI ȘI CREDITE ACORDATE</i>	27
16 <i>VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE</i>	29
17 <i>INVESTIȚII</i>	31
18 <i>ACTIVE CLASIFICATE CA FIIND DEȚINUTE ÎN VEDEREA VÂNZĂRII</i>	33
19 <i>TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE</i>	34
20 <i>ANAGAJAMENTE ȘI EVENIMENTE NEPREVĂZUTE</i>	35
21 <i>EVENIMENTE APĂRUTE DUPĂ PERIOADA DE RAPORTARE</i>	36

	Note	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	1 ianuarie 2020
ACTIVE				
Active imobilizate				
Investiții	17	325.830	341.918	321.883
Alte creanțe	13	1.730	2.831	4.404
Credite acordate	15	196.349	-	-
		523.909	344.749	326.287
Active curente				
Alte creanțe	13	1.628	1.523	1.418
Alte active curente		51	161	16
Credite acordate	15	6.282	-	-
Numerar și echivalente de numerar	14	1.550	1.526	2.792
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	18	27.330	-	11.568
		36.841	3.210	15.794
Total active		560.750	347.959	342.081
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII				
Capitaluri proprii				
Capital social și prime de emisiune	10	220.748	220.748	220.748
Alte rezerve	10	30.394	29.868	28.343
Rezultat reportat		106.112	96.117	90.467
		357.254	346.733	339.558
Datorii pe termen lung				
Împrumuturi pe termen lung	15	196.923	-	-
		196.923	-	-
Datorii pe termen scurt				
Datorii comerciale și alte datorii		291	1.226	2.523
Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung	15	6.282	-	-
		6.573	1.226	2.523
Total datorii		203.496	1.226	2.523
Total capitaluri proprii și datorii		560.750	347.959	342.081

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare individuale

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global
Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

	Note	2021	2020
Activitatea continuata			
Venit din dividende	4	14.502	21.156
Cheltuieli administrative	7	(1.637)	(1.257)
Alte cheltuieli de exploatare	17	(1.758)	-
Profit din exploatare		11.107	19.899
Venituri financiare	5	5.886	13
Cheltuieli financiare	5	(6.472)	(63)
Profit înainte de impozitare		10.521	19.849
Cheltuială cu impozitul pe profit	8	-	-
Profitul anului din activități continuate		10.521	19.849
Activități întrerupte			
Profit din activități întrerupte, nete de impozite	6	-	9.444
Profit aferent perioadei de raportare		10.521	29.293
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		10.521	29.293

Aprobat spre emiteră și semnat în numele Consiliului de Administrație la 7 aprilie 2022.

Ștefan Bucătaru

Administrator

Liviu Dobre

Director General

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare individuale

Situația individuală a modificărilor capitalului propriu

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

	Capital social și prime de emisiune	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2021	220.748	29.868	96.117	346.733
Profit aferent perioadei	-	-	10.521	10.521
Total rezultat global aferent perioadei	220.748	29.868	106.638	357.254
Majorarea rezervei legale	-	526	(526)	-
Total tranzacții cu proprietarii Societății	-	526	(526)	-
Sold la 31 decembrie 2021	220.748	30.394	106.112	357.254

	Capital social și prime de emisiune	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2020	220.748	28.343	90.467	339.558
Profit aferent perioadei	-	-	29.293	29.293
Total rezultat global aferent perioadei	220.748	28.343	119.760	368.851
Majorarea rezervei legale	-	1.525	(1.525)	-
Dividende distribuite	-	-	(22.118)	(22.118)
Total tranzacții cu proprietarii Societății	-	1.525	(23.643)	(22.118)
Sold la 31 decembrie 2020	220.748	29.868	96.117	346.733

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie
pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

	Note	2021	2020
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profit din activități continuate aferent perioadei		10.521	19.849
Profit din activități întrerupte aferent perioadei	6	-	9.444
Deprecierea investițiilor	17	1.758	-
Profit din vânzarea investițiilor	6	-	(9.444)
Diferențe nete de curs valutar nerealizate		419	32
Venit din dividende	4	(14.502)	(21.156)
Venit din dobânzi	5	(5.886)	(13)
Cheltuială cu dobânzile	5	6.443	31
Profit din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant		(1.247)	(1.257)
Modificări în capitalul circulant			
Scădere în creanțe comerciale și alte active curente		1.656	1.336
Creștere / (Scădere) în soldul datoriilor comerciale și altor datorii		(935)	1.132
Profit din exploatare după modificările în capitalul circulant		(526)	1.211
Dividende încasate	4, 19	13.952	21.156
Fluxuri de numerar nete din activități de exploatare		13.426	22.367
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Creșterea investițiilor în subsidiare	17	(13.000)	(20.035)
Credite acordate subsidiarelor	15	(194.205)	-
Fluxuri de numerar nete utilizate în activități de investiții		(207.205)	(20.035)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Dividende plătite	6	-	(1.107)
Obligațiuni emise	15	194.972	-
Taxe plătite în legătură cu obligațiunile emise	15	(1.169)	-
Rambursare credit (principal)	19	-	(2.390)
Dobânzi achitate	19	-	(101)
Fluxuri de numerar nete din/ (utilizate în) activități de finanțare		193.803	(3.598)
Creștere/(scădere) netă de numerar și echivalente de numerar		24	(1.266)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului		1.526	2.792
Creștere/(scădere) netă numerar și echivalente de numerar		24	(1.266)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului		1.550	1.526

Note la Situațiile financiare individuale
Informații generale și baza întocmirii

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune include informații generale despre Societate și structura sa, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare individuale în ansamblul lor. Informațiile semnificative privind politicile contabile și estimările, raționamentele și ipotezele utilizate în aplicarea politicilor respective, specifice unui element anume, sunt incluse în nota referitoare la elementul respectiv. Politicile contabile referitoare la elemente ne semnificative nu sunt incluse în aceste situații financiare.

1 INFORMAȚII GENERALE

Agricover Holding SA („Societatea”) este o entitate de tip holding, înființată în 2018 și înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J23/447/2018. Societatea își are sediul în România.

Sediul social al Societății este situat în Blvd. Pipera nr. 1B, Voluntari, Ilfov, România.

Grupul Agricover („Grupul”), prin sucursalele sale, așa cum sunt detaliate mai jos, desfășoară activități în sectoarele agricol, financiar și de procesare alimente. Societatea este o societate investițională care deține cele patru entități ale Grupului, mai exact:

- Agricover SA („divizia Agribusiness”), specializată în distribuția tehnologiilor și resurselor agricole – semințe, produse de protecția culturilor, îngrășăminte și motorină;
- Agricover Credit IFN („divizia Agrifinance”), instituție financiară non-bancară specializată în finanțarea fermierilor; în prezent deținând un portofoliu format din trei categorii principale de produse: capex, linii de credit și factoring; toate concepute în funcție de nevoile fermierilor, cu maturități adaptate care sunt, de regulă, corelate cu sezoanele de recoltare și vânzare a recoltelor;
- Agricover Technology („divizia Agritech”), servicii de software, urmărind să asigure accesul fermierilor la inovațiile din cadrul sectorului, prin tehnologii digitale;
- Abatorul Periș („divizia Agrifood”), specializat în abatorizarea porcinelor și procesarea cărnii de porc, deținut în vederea distribuirii la 31 decembrie 2021.

La 31 decembrie 2021, Grupul a întocmit situațiile financiare consolidate, disponibile pe site-ul Societății: www.agricover.ro/relatii-investitori.

2 BAZELE ÎNTOCMIRII

i. Declarație de conformitate

Aceste situații financiare individuale la și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, emis de Ministerul Finanțelor Publice din România în data de 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare („Ordinul 2844”) și sunt conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Pentru toate perioadele până la și incluzând exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, Societatea a întocmit situațiile financiare în conformitate cu principiile contabile general acceptate (Ordinul nr. 1802 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare consolidate și individuale anuale, emise de Ministerul Finanțelor Publice din România în data de 29 decembrie

Note la Situațiile financiare individuale
Informații generale și baza întocmirii

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

2014, cu modificările și completările ulterioare, menționate în aceste situații financiare individuale ca "GAAP local"). Aceste situații financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 sunt primele pe care Societatea le-a întocmit în conformitate cu IFRS. A se vedea Nota 3 pentru informații despre modul în care Societatea a adoptat IFRS.

ii. Convenția costului istoric

Aceste situații financiare individuale au fost întocmite conform convenției costului istoric.

iii. Aplicarea consecventă a politicilor contabile

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare individuale sunt prezentate în continuare în Notele la aceste situații financiare individuale și au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadele prezentate. Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu standardele Ordinul 2844 necesită utilizarea raționamentelor și estimărilor. Domeniile care implică un grad mai ridicat de analiză sau complexitate, sau domeniile în care estimările sunt semnificative, sunt prezentate în Notele la aceste situații financiare individuale (a se vedea nota 8).

iv. Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare individuale sunt prezentate în Lei noi românești ("RON"), care este moneda funcțională a Societății. Toate sumele sunt prezentate în mii RON și rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel.

v. Continuitatea activității

După luarea în considerare a lichidităților, gradului de îndatorare, fluxurilor de trezorerie bugetate și a ipotezelor aferente, conducerea consideră că Societatea dispune de resursele adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil și aceste situații financiare individuale sunt întocmite pe această bază.

vi. Noi standarde IFRS în vigoare începând cu 1 ianuarie 2022, adoptate anticipat de Societate

Societatea a adoptat anticipat amendamentele cu aplicare restrânsă la **IAS 1, Declarație practică 2 și IAS 8**. Aceste amendamente au ca scop îmbunătățirea prezentărilor politicilor contabile, astfel încât acestea să furnizeze informații mai utile investitorilor și altor utilizatori principali ai situațiilor financiare și să ajute utilizatorii situațiilor financiare să distingă între schimbările intervenite în estimările contabile și în politicile contabile.

Amendamentele la IAS 1 prevăd ca societățile să prezinte informații semnificative despre politicile lor contabile, mai degrabă, decât politicile lor contabile semnificative. Amendamentele la IFRS Declarație practică 2 furnizează îndrumări privind modul de aplicare a conceptului de semnificativ la prezentările politicilor contabile.

Informațiile despre politicile contabile sunt semnificative dacă sunt necesare pentru utilizatorii situațiilor financiare pentru a înțelege alte informații semnificative din situațiile financiare. Informațiile specifice entității sunt mai utile pentru utilizatorii situațiilor financiare decât informațiile standardizate sau informațiile care doar copiază sau rezumă cerințele IFRSs.

La implementarea acestor amendamente, Societatea a considerat informațiile despre politicile

Note la Situațiile financiare individuale
Informații generale și baza întocmirii

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

contabile ca fiind semnificative pentru aceste situații financiare individuale, dacă informațiile respective se referă la tranzacții semnificative, incluzând:

- politicile selectate de Societate dintre una sau mai multe opțiuni permise de IFRSs,
- politicile elaborate în conformitate cu IAS 8, în lipsa unui IFRS care să se aplice în mod specific,
- politicile legate de un domeniu pentru care Societatea face raționamente semnificative în aplicarea unei politici contabile și Societatea prezintă respectivele raționamente,
- politici complexe în cazul cărora utilizatorii situațiilor financiare individuale nu ar înțelege altfel tranzacții semnificative, alte evenimente sau condiții, după caz.

La întocmirea acestor situații financiare individuale, împreună cu implementarea amendamentelor la IAS, Declarație practică 2 și IAS 8, Societatea a considerat recomandările IASB ca parte din o Mai Buna Comunicare în cadrul proiectelor de Raportare financiară.

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele care încep după 1 ianuarie 2021 care nu au fost adoptate anticipat de către Societate

O serie de alte noi amendamente la standarde trebuie să fie aplicate pentru perioadele anuale după 1 ianuarie 2021 și sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2021. Societatea nu a adoptat anticipat următoarele standarde noi sau amendamente la standarde, la întocmirea acestor situații financiare individuale, și nu estimează că acestea vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale ale Societății:

**Amendament la IFRS 16, ‘Contracte de leasing’ – Concesii la chirii ca urmare a COVID-19
Prelungirea sprijinului practic**

Drept rezultat al pandemiei de coronavirus (COVID-19), s-au acordat concesiile la chirii locatarilor. Locatarii pot alege să înregistreze astfel de concesiile la chirii în același mod în care ar proceda dacă acestea nu ar fi modificări ale chiriei. În multe cazuri, acest lucru va rezulta în înregistrarea concesiilor ca plăți de chirie variabile în perioada(e) în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata redusă. Data intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 aprilie 2021.

Amendamente la IAS 1, Prezentarea situațiilor financiare, privind clasificarea datoriilor

Aceste amendamente, cu aplicare restrânsă, la IAS 1, ‘Prezentarea situațiilor financiare’, clarifică că datoriile sunt clasificate ca fiind fie pe termen scurt fie pe termen lung, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de estimările entității sau de evenimentele care au loc după data raportării (de exemplu, acordarea unei renunțări sau o încălcare a angajamentului). Amendamentul clarifică, de asemenea, ce anume vrea să spună IAS 1 atunci când se referă la ”stingerea” unei datorii. Data intrării în vigoare: amânată până la perioade contabile care încep cel mai devreme în 1 ianuarie 2024.

Amendament la IAS 12– impozit amânat aferent activelor și datoriilor rezultând dintr-o singură tranzacție

Aceste amendamente solicită societățile să recunoască impozitul amânat la tranzacții care, la recunoașterea inițială, au generat valori egale de diferențe temporare impozitabile și deductibile. Data intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2023.

Note la Situațiile financiare individuale
Informații generale și baza întocmirii

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

O serie de amendamente, cu aplicare restrânsă, la IFRS 3, IAS 16, IAS 37 și unele îmbunătățiri anuale ale IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 și IFRS 16:

- **Amendamente la IFRS 3, ‘Combinări de întreprinderi’** actualizează o referire din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiară, fără a modifica cerințele contabile pentru combinarile de întreprinderi.
- **Amendamentele la IAS 16, ‘Imobilizări corporale’** interzic unei societăți să deducă din costul imobilizărilor corporale sumele primite din vânzarea articolelor produse în timp ce societatea pregătește activul pentru utilizarea prevăzută. În schimb, o societate va recunoaște astfel de venituri din vânzări și costul aferent în Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.
- **Amendamentele la IAS 37, ‘Provizioane, datorii contingente și active contingente** specifică ce costuri va include o societate atunci când analizează dacă un contract va produce pierderi.
- **Îmbunătățirile anuale aduc amendamente minore la IFRS 1, ‘Prima adoptare a IFRS’, IFRS 9, ‘Instrumente financiare’, IAS 41, ‘Agricultura’ și Exemple ilustrative care acompaniază IFRS 16, ‘Contracte de chirii’.** Data intrării în vigoare: perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2022.

Note la Situațiile financiare individuale
Adoptare pentru prima dată a IFRS

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune furnizează informații despre adoptarea pentru prima dată a IFRS de către Societate și derogările și excepțiile aplicate de Societate ca parte a tranziției.

3 **ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IFRS**

Aceste situații financiare individuale pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 sunt primele pe care le-a întocmit Societatea în conformitate cu IFRS. Pentru perioadele până la și incluzând exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020, Societatea a întocmit situațiile financiare în conformitate cu GAAP locale.

Ca atare, Societatea a întocmit situații financiare individuale în conformitate cu IFRS, așa cum sunt aplicabile la data de 31 decembrie 2021, împreună cu perioada comparativă pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020. La întocmirea acestor situații financiare individuale, situația poziției financiare la deschidere a fost întocmită de Societate la 1 ianuarie 2020, data tranziției la IFRS a Societății. Prezenta notă explică ajustările principale efectuate de Societate în retratarea situațiilor sale financiare conform GAAP locale, incluzând situația poziției financiare la 1 ianuarie 2020 și situațiile financiare la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020.

IFRS 1 prevede ca o entitate să utilizeze aceleași politici contabile în situația poziției financiare la deschidere și pe întreaga durată a tuturor perioadelor prezentate în primele sale situații financiare conform IFRS (primele situații financiare anuale în care o entitate adoptă IFRS printr-o declarație expresă și fără rezerve de conformitate cu IFRS). Respectivul politici contabile trebuie să respecte fiecare IFRS în vigoare la sfârșitul primei sale perioade de raportare conform IFRS, exceptând așa cum se specifică în IFRS 1.

Derogari aplicate

IFRS 1 permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS anumite excepții și derogări de la aplicarea retroactivă a anumitor cerințe conform IFRS.

Societatea a aplicat următoarea derogare:

➤ Cost estimat

Societatea alege să măsoare toate investițiile sale în situația individuală a poziției financiare la deschidere conform IFRS la costul estimat, care reprezintă valorile contabile din situațiile financiare anterioare, conform GAAP locale.

Cu excepția derogării de mai sus, Societatea nu a aplicat niciun fel de alte scutiri sau derogări permise de IFRS 1, la întocmirea acestor situații financiare individuale.

Note la Situațiile financiare individuale
 Adoptare pentru prima dată a IFRS

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Reconcilierea situațiilor întocmite conform GAAP locale cu cele întocmite conform IFRS

Reconcilierea situației poziției financiare conform GAAP locale cu cele conform IFRS la 1 ianuarie 2020
 (data trecerii la IFRS)

	Note	GAAP locale	Efectul tranzitiei la IFRS	IFRS la 1 ianuarie 2020
ACTIVE				
Active imobilizate				
Investiții	a)	-	321.883	321.883
Alte creanțe	a)	-	4.404	4.404
Active financiare imobilizate	a), b)	332.113	(332.113)	-
		332.113	(5.826)	326.287
Active curente				
Creanțe comerciale și alte creanțe	a)	5.822	(4.404)	1.418
Alte active curente	a)	-	16	16
Numerar și echivalente de numerar		2.792	-	2.792
Cheltuieli înregistrate în avans	a)	16	(16)	-
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	b)	-	11.568	11.568
		8.630	7.164	15.794
Total active		340.743	1.338	342.081
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII				
Capitaluri proprii				
Capital social	a)	(216.397)	(4.351)	(220.748)
Prime de emisiune	a)	(4.351)	4.351	-
Alte rezerve		(28.343)	-	(28.343)
Rezultat reportat	a)	(61.087)	(29.380)	(90.467)
Profit/(pierdere) aferent(ă) perioadei	a)	(29.518)	29.518	-
Repartizarea profitului	a)	1.476	(1.476)	-
		(338.220)	(1.338)	(339.558)
Datorii pe termen lung				
Împrumuturi pe termen lung		-	-	-
		-	-	-
Datorii curente				
Datorii comerciale și alte datorii		(2.523)	-	(2.523)
		(2.523)	-	(2.523)
Total datorii		(2.523)	-	(2.523)
Total capitaluri proprii și datorii		(340.743)	(1.338)	(342.081)

Note la Situațiile financiare individuale
 Adoptare pentru prima dată a IFRS

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Reconcilierea situației poziției financiare conform GAAP locale cu cele conform IFRS la 31 decembrie 2020

	Note	GAAP locale	Efectul tranzitiei la IFRS	IFRS la 31 decembrie 2020
ACTIVE				
Active imobilizate				
Investiții	a)	-	341.918	341.918
Alte creante	a)	-	2.831	2.831
Active financiare imobilizate	a)	344.749	(344.749)	-
		344.749	-	344.749
Active curente				
Creanțe comerciale și alte creanțe		1.523	-	1.523
Alte active curente	a), c)	-	161	161
Numerar și echivalente de numerar		1.526	-	1.526
Cheltuieli înregistrate în avans	a)	28	(28)	-
		3.077	133	3.210
Total active		347.826	133	347.959
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII				
Capitaluri proprii				
Capital social	a)	(216.397)	(4.351)	(220.748)
Prime de emisiune	a)	(4.351)	4.351	-
Alte rezerve		(29.868)	-	(29.868)
Rezultat reportat	a)	(68.282)	(27.835)	(96.117)
Profit/(pierdere) aferent(ă) exercițiului	a)	(29.160)	29.160	-
Repartizarea profitului	a)	1.458	(1.458)	-
		(346.600)	(133)	(346.733)
Datorii pe termen lung				
Împrumuturi pe termen lung		-	-	-
		-	-	-
Datorii curente				
Datorii comerciale și alte datorii		(1.226)	-	(1.226)
		(1.226)	-	(1.226)
Total datorii		(1.226)	-	(1.226)
Total CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		(347.826)	(133)	(347.959)

Note la Situațiile financiare individuale
Adoptare pentru prima dată a IFRS

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Reconcilierea rezultatului global total pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020

	Note	GAAP locale	Efectul tranziției la IFRS	IFRS pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020
Activități continuate				
Venit din dividende	a)	-	21.156	21.156
Cheltuieli administrative	a), c)	-	(1.257)	(1.257)
Cheltuieli cu personalul	a)	(467)	467	-
Alte venituri	a)	42.181	(42.181)	-
Alte cheltuieli de exploatare	a)	(12.554)	12.554	-
Profit / (pierdere) din exploatare		29.160	(9.261)	19.899
Venit financiar	a)	-	13	13
Cheltuieli financiare	a)	-	(63)	(63)
Profit înainte de impozitare		29.160	(9.311)	19.849
Cheltuială cu impozitul pe profit		-	-	-
Profit din activități continuate		29.160	(9.311)	19.849
Activități întrerupte				
Profit/(pierdere) din activități întrerupte, nete de impozite	b)	-	9.444	9.444
Profit aferent exercițiului		29.160	133	29.293
Total rezultat global aferent perioadei		29.160	133	29.293

Explicații ale diferențelor dintre capitalurile proprii la 1 ianuarie 2020 și 31 decembrie 2020 și rezultatul global total pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 conform GAAP locale și cele conform IFRS sunt prezentate mai jos.

a) Prezentare diferită în situațiile poziției financiare și situația rezultatului global

Conform GAAP locale, Societatea era obligată să prezinte o versiune prescurtată a Situațiilor individuale a poziției financiare atât pentru 1 ianuarie 2020, cât și pentru 31 Decembrie 2020 și o versiune prescurtată a Situației individuale a rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020.

În vederea respectării principiilor IFRS și în particular cu cele ale IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare, Societatea a efectuat reclasificări în situațiile sale, așa cum sunt identificate mai sus, în principal legate de prezentarea separată a investițiilor în situația individuală a poziției financiare și a veniturilor din dividende în situația individuală a rezultatului global. Conform IFRS, Societatea prezintă pe baza netă câștigurile sau pierderile din vânzarea sau cedarea investițiilor, în timp ce conform GAAP locale prezentarea veniturilor și cheltuielilor aferente s-a făcut la valoare brută.

Note la Situațiile financiare individuale
Adoptare pentru prima dată a IFRS

(toate sumele în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

b) Active clasificate drept deținute în vederea vânzării

În luna septembrie 2020, Societatea și-a vândut participația într-una dintre subsidiarele sale, Agriland Ferme SA (deținută înaintea vânzării în proporție de 97%).

Agriland Ferme SA a fost înființată în urma unei divizări de aproximativ 10% din activitatea Agricover SA, ca parte a unui proiect de restructurare de grup inițiat în septembrie 2018, cu obiectivul final de a transfera Agriland Ferme SA către acționarul principal al Societății. Proiectul de divizare a fost aprobat de instanță în martie 2019. Pe baza stadiului proiectului de reorganizare a grupului, la 31 decembrie 2019, vânzarea Agriland Ferme către acționarul majoritar al Societății a fost apreciată ca fiind foarte probabilă, iar valoarea contabilă a investiției a fost prezentat ca „Active clasificate drept deținute în vederea vânzării” la 1 ianuarie 2020. Profitul generat de vânzarea acestei subsidiare a fost prezentat ca ”Profit/(pierdere) din activități întrerupte, nete de impozite” în Situația individuală a rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020.

GAAP locale nu conțin niciun fel de cerințe de clasificare pentru activele clasificate drept deținute în vederea vânzării în Situația individuală a poziției financiare sau în Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

c) Alte active curente

Conform GAAP locale, Societatea a înregistrat comisioane și taxe în valoare de 133 mii RON, în legătură cu emisiunea de obligațiuni, care au fost recunoscute în Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020.

Conform IFRS, aceste costuri au fost recunoscute ca o reducere a costului amortizat al obligațiunilor și sunt înregistrate în profit sau pierdere prin metoda ratei dobânzii efective, pe durata de viață a obligațiunii (a se vedea nota 15).

d) Situația individuală a fluxurilor de trezorerie și a modificărilor în capitalurile proprii la 31 decembrie 2020

Conform GAAP locale, Societatea nu era obligată să întocmească Situația individuală a modificărilor în capitalurile proprii și Situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020.

Note la Situațiile financiare individuale
Performanța financiară

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune furnizează informații despre performanța financiară a Societății. Secțiunea acoperă informațiile semnificative privind politicile contabile și raționamentele și estimările semnificative făcute în legătură cu elementele specifice. Secțiunea se încheie cu detalii despre rezultatul fiscal al Societății aferent perioadei și cu activele și datoriile cu impozitul curent și amânat existente la sfârșitul perioadei financiare.

4 VENIT DIN DIVIDENDE

Venitul din dividende este recunoscut în contul profit sau pierdere la data la care este constituit dreptul Societății de a încasa plata. În 2021 Societatea a recunoscut dividende de la subsidiara sa, Agricover SA, în valoare de 14.502 mii RON (2020: 21.156 mii RON).

5 VENIT FINANCIAR ȘI COSTURI FINANCIARE

Societatea acorda împrumuturi celorlalte societăți din Grup. Pentru a-și finanța activitatea de acordare de împrumuturi, în 2021 Societatea a emis obligațiuni (a se vedea Nota 15).

Venitul din și cheltuielile cu dobânzile sunt măsurate și recunoscute utilizându-se metoda dobânzii efective, așa cum este prevăzută de IFRS 9. Venitul din și cheltuielile cu dobânzile sunt prezentate în situația profitului sau pierderii pe liniile “Venit financiar” și “Cheltuieli financiare”.

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea venitului financiar și a cheltuielilor financiare:

	2021	2020
Venit din dobânzi	5.886	13
Venit financiar	5.886	13
Cheltuieli cu dobânzile	(6.443)	(31)
Diferențe nete de schimb valutar	(29)	(32)
Cheltuieli financiare	(6.472)	(63)
Total, net	(586)	(49)

6 PROFIT AFERENT PERIOADEI DIN ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPE

În 2020, Societatea și-a vândut participația în Agriland acționarului majoritar. Contravaloarea de încasat a fost în suma de 21.011 mii RON și reprezenta valoarea justă a participației. Creanțele aferente de la acționar au fost compensate cu valoarea dividendelor de plătit către acesta (a se vedea Nota 18), după cum urmează:

	2020
A Valoarea contabilă a participației Agriland	(11.567)
B Contravaloarea de încasat din vânzarea participației	21.011
C=A+B Profit aferent exercițiului din activități întrerupte	9.444
D Dividende de plătit către acționarul majoritar	22.118
E Compensare cu creanțele din vânzarea participației Agriland	(21.011)
F=D-E Dividende plătite (ieșire numerar)	1.107

Note la Situațiile financiare individuale
Performanța financiară

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

7 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor administrative:

	2021	2020
Comisioane și taxe	(998)	(682)
Salarii și contribuții aferente	(413)	(467)
Alte cheltuieli	(226)	(108)
Total	(1.637)	(1.257)

8 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

Cheltuielile cu impozitul pe venit curent și amânat sunt calculate pe baza ratelor de impozitare și a legilor fiscale adoptate sau adoptate substanțial la data bilanțului în România.

Impozitul pe venitul amânat este recunoscut utilizându-se metoda obligației bilanțiere, pe baza diferențelor temporare apărute între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile lor contabile din situațiile financiare. Impozitul pe venitul amânat nu este înregistrat dacă decurge din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii în altă tranzacție decât o combinație de întreprinderi, care în momentul tranzacției nu afectează nici profitul sau pierderea contabile, nici profitul sau pierderea impozabile.

Creațiile privind impozitul amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil să fie disponibil viitorul profit impozabil, pe baza căruia pot fi utilizate diferențele temporare.

Creațiile și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate, în cazul în care există un drept executabil legal de a compensa creațiile privind impozitul curent în raport cu datoriile privind impozitul curent și în cazul în care creațiile și datoriile privind impozitul amânat se referă la impozitele pe profit percepute de aceeași autoritate de impozitare asupra fie aceleiași entități impozabile, sau asupra unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de stingere a soldurilor.

Raționament semnificativ – Impozit pe profit

Modificarea frecventă a legilor fiscale aplicabile în România dă naștere unor incertitudini fiscale semnificative, incluzând, fără a se limita însă la, interpretarea de către autoritățile fiscale a unor aspecte fiscale complexe. Diferențele apărute între rezultatele acestor interpretări și ipotezele făcute de conducerea Societății, sau viitoarele modificări ale unor astfel de ipoteze, pot necesita ajustări viitoare ale veniturilor și cheltuielilor legate de impozite, deja înregistrate, în conjuncție cu dobânzile și penalitățile de întârziere. În România, perioadele fiscale rămân deschise pentru o perioadă de 5 ani. Conducerea Societății nu are cunoștință de niciun fel de circumstanțe care să poată da naștere unei posibile obligații semnificative în această privință.

Note la Situațiile financiare individuale
Performanța financiară

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

La 31 decembrie 2021, Societatea are pierderi fiscale cumulate în valoare de 5.842 mii RON (31 decembrie 2020: 4.896 mii RON; 1 ianuarie 2020: 3.195 mii RON) pentru care nu a fost recunoscut niciun impozit amânat. Datele expirării pierderilor fiscale sunt prezentate mai jos:

		Data expirării						
		31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2026	31 dec 2027	31 dec 2028
Pierderi fiscale la 31 dec 2021	5.842	-	-	1.348	206	1.513	1.701	1.074
		31 Dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2024	31 Dec 2025	31 dec 2026	31 dec 2027
Pierderi fiscale la 31 dec 2020	4.896	128	-	-	1.348	206	1.513	1.701
		31 dec 2020	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2026
Pierderi fiscale la 1 ianuarie 2020	3.195	-	128	-	-	1.348	206	1.513

Agricover Holding este o societate de tip holding, care controlează patru entități (consultați Nota 1). Atât în exercițiul financiar 2021, cât și în exercițiul financiar 2020, Societatea a încasat dividende de la entități în care a avut investiții. Deși Societatea preconizează că va continua să încaseze dividende în viitor, venitul din dividende este neimpozabil. Un tratament fiscal similar se aplică câștigurilor de capital care pot fi obținute de Societate la vânzarea tuturor sau a unei părți din investițiile sale. Mai mult, venitul din dobânzi este în prezent și se preconizează să fie și în viitor similar, în mod substanțial, cu cheltuiala aferentă cu dobânzile (principalul obiectiv al Societății în cadrul atragerii de fonduri este să își finanțeze subsidiarele și Societatea face acest lucru, în general, prin oferirea de credite cu caracteristici similare, sau prin majorări ale capitalului social).

În acest context și ținând cont de faptul că Societatea nu a planificat și nu plănuiește să desfășoare alte activități semnificative generatoare de venituri, la 31 decembrie 2021, nu este recunoscut niciun impozit amânat pentru pierderile fiscale reportate (31 decembrie 2020: 0; 1 ianuarie 2020: 0).

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Această secțiune discută expunerea Societății la diverse riscuri, explică modul în care aceste riscuri sunt gestionate și indică modul în care acestea ar putea afecta poziția și performanța financiară a Societății.

9 **GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE**

Activitatea Societății se limitează la gestionarea investițiilor sale și accesarea piețelor de capital pentru a atrage fonduri pentru entitățile din cadrul Grupului (pentru detalii suplimentare a se vedea Nota 15).

Acest model de afaceri presupune abordarea și gestionarea riscurilor financiare în mod particularizat. Funcțiile esențiale ale procesului de gestionare a riscurilor de către Societate sunt să se identifice riscurile cheie pentru Grup, să se măsoare aceste riscuri, să se gestioneze pozițiile de risc și să se determine alocările de capital aferente.

Consiliul de Administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru crearea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor al Societății. Societatea își revizuieste, în mod regulat, politicile și sistemele de gestionare a riscurilor, astfel încât să reflecte schimbările intervenite pe piețe, în produse și ținând cont de cele mai bune practici ale pieței.

i. RISCUL DE CREDIT

Riscul de credit este riscul de a suferi pierderi financiare, în cazul în care oricare dintre debitorii Societății sau contrapărțile de pe piață nu își respectă obligațiile contractuale față de Societate.

a) Riscul de credit privind creditele acordate și alte active financiare

Riscul de credit decurge, în principal, din creditele acordate de Societate subsidiarelor sale.

Alte active financiare care expun Societatea la risc de credit constau, în principal, din echivalente de numerar, creanțe comerciale și alte creanțe curente și imobilizate.

Alte creanțe imobilizate și curente se referă la creanțele din vânzarea unei participații de 10% în Agricover SA, una dintre subsidiarele Societății. Parte a venitului din această vânzare a fost încasat la data tranzacției, în timp ce suma rămasă urmează să fie încasată eșalonat până în 2024.

Expunerea maximă a Societății la riscul de credit este reflectată de valorile contabile ale activelor financiare din situația poziției financiare.

La 31 decembrie 2021, Societatea apreciază expunerea la riscul de credit ca fiind minimă, luând în considerare calitatea buna de credit a sucursalelor sale și situația financiară a băncilor în care deține conturi curente sau depozite. Pierderile din credit preconizate în baza mediei ponderate a scenariilor predictibile au fost evaluate ca ne semnificative și nu au fost recunoscute în aceste situații financiare individuale.

ii. Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxuri de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare să fluctueze datorită schimbărilor intervenite în variabilele pieței, precum ratele dobânzii, cursurile de schimb valutar și prețurile capitalurilor proprii.

Note la Situațiile financiare individuale
Gestionarea riscurilor

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Societatea este expusă la riscurile de piață decurgând din pozițiile sale deschise pe rata dobânzii și curs de schimb valutar. Informații cantitative și calitative despre expunerea Societății la aceste riscuri, precum și politicile și practicile de gestionare a riscurilor aferente din cadrul Societății sunt discutate în această notă.

a) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze datorită schimbărilor intervenite în cursurile de schimb valutar.

Expunerea Societății la riscul de schimb valutar la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, prezentând activele financiare monetare și datoriile financiare monetare ale Societății, la valorile lor contabile, în funcție de valuta aplicabilă, a fost după cum urmează:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	1 ianuarie 2020
	EUR	EUR	EUR
Active			
Numerar și solduri la bănci	1.524	1.430	6
Credite acordate	202.631	-	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.807	4.353	5.822
Total active	<u>206.962</u>	<u>5.783</u>	<u>5.828</u>
Datorii			
Obligațiuni emise	(203.205)	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	(260)	(96)	(2.491)
Total datorii	<u>(203.465)</u>	<u>(96)</u>	<u>(2.491)</u>
Poziția financiară netă	3.497	5.687	3.337

Tabelul următor prezintă sensibilitățile profitului sau pierderii și capitalurilor proprii la schimbările posibile, în mod rezonabil, ale cursului de schimb EUR în raport cu moneda funcțională. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea schimbărilor cursurilor de schimb la poziția financiară netă de mai sus.

	2021	2020
	Aprecieri EUR cu 3,4%	Aprecieri EUR cu 2,5%
Profit / (pierdere) înainte de impozitare	119	142

b) Riscul de rată a dobânzii

În cursul anului 2021, Societatea a emis obligațiuni cu rată fixă, în valoare de 40 de milioane EUR, cu o maturitate la 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare credite a diviziei Agrifinance.

Note la Situațiile financiare individuale
 Gestionarea riscurilor

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Tabelul următor prezintă analiza expunerii Societății la riscul de rată a dobânzii pentru activele și datoriile financiare. Activele și datoriile Societății sunt prezentate la valoarea contabilă și clasificate în funcție de data care intervine prima între modificarea dobânzii contractuale și data maturității.

Clasă activ / datorie	Până la 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Împrumuturi acordate	-	-	-	202.631	202.631
Alte creante, immobilizate	-	-	-	1.730	1.730
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	1.628	-	1.628
Numerar și echivalente de numerar	1.550	-	-	-	1.550
Total active financiare	1.550	-	1.628	204.361	207.539
Obligațiuni emise	-	-	-	(203.205)	(203.205)
Datorii comerciale și alte datorii	(290)	-	-	-	(290)
Total datorii financiare	(290)	-	-	(203.205)	(203.495)
Diferență din reevaluarea dobânzii	1.260	-	1.628	1.156	4.044

Analiza comparativă la 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

Clasă activ / datorie	Până la 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Alte creante, immobilizate	-	-	-	2.831	2.831
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	1.523	-	1.523
Numerar și echivalente de numerar	1.526	-	-	-	1.526
Total active financiare	1.526	-	1.523	2.831	5.880
Datorii comerciale și alte datorii	(1.226)	-	-	-	(1.226)
Total datorii financiare	(1.226)	-	-	-	(1.226)
Diferență din reevaluarea dobânzii	300	-	1.523	2.831	4.654

Note la Situațiile financiare individuale
Gestionarea riscurilor

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Analiza comparativă la 1 ianuarie 2020 este prezentată mai jos:

Clasă activ / datorie	Până la 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Alte creante, imobilizate	-	-	-	4.404	4.404
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	1.418	-	1.418
Numerar și echivalente de numerar	2.792	-	-	-	2.792
Total active financiare	2.792	-	1.418	4.404	8.614
Datorii comerciale și alte datorii	(2.522)	-	-	-	(2.522)
Total datorii financiare	(2.522)	-	-	-	(2.522)
Diferență din reevaluarea dobânzii	269	-	1.418	4.404	6.092

În mod substanțial toate activele și datoriile financiare ale Societății poartă o rată fixă a dobânzii sau nu sunt purtătoare de dobândă. Expunerea Societății la riscul de rată a dobânzii pe fluxurile de numerar este minimă.

iii. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Societatea să nu dispună de suficiente resurse financiare lichide pentru a-și onora obligațiile asociate cu datoriile financiare care sunt stinse prin furnizarea de numerar sau alte active financiare. Riscul de lichiditate apare datorită posibilității ca Societatea să nu fie capabilă să își respecte obligațiile de plată la scadență, drept rezultat al unor neconcordanțe în planificarea fluxurilor de numerar atât în circumstanțe uzuale, cât și de presiune. Astfel de scenarii se pot produce când fondurile necesare pentru pozițiile nelichide ale activului nu sunt disponibile Societății în termeni acceptabili. Pentru a limita acest risc, conducerea a echilibrat termenele creditelor și avansurilor acordate cu obligațiunile emise și a asigurat surse de finanțare în plus față de sursa sa de capital de bază.

Conducerea Societății este responsabilă să se asigure că strategia privind riscul de lichiditate este implementată

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune, de asemenea, menținerea unui numerar suficient și disponibilitatea fondurilor, printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate pentru stingerea obligațiilor la scadență și pentru închiderea pozițiilor de pe piață.

Note la Situațiile financiare individuale

Gestionarea riscurilor

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Analiza activelor și datoriilor financiare

Societatea își gestionează expunerea la riscul de lichiditate utilizând o structură a maturităților activelor și datoriilor sale monetare pe baza maturităților contractuale ale activelor și datoriilor cu termene de plată stabilite și privind fluxurile de numerar preconizate pentru activele sau datoriile fără maturități specifice. Tabelul de mai jos indică modul în care Societatea își gestionează riscul de lichiditate, prin prezentarea fluxurilor de numerar neactualizate ale activelor și datoriilor monetare în intervale de timp, pe baza maturităților lor contractuale.

31 decembrie 2021	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	total
Alte creanțe, imobilizate	-	-	926	804	-	1.730
Creanțe comerciale și alte creanțe	550	1.078	-	-	-	1.628
Credite acordate	6.927	-	6.927	218.706	-	232.560
Numerar și echivalente de numerar	1.550	-	-	-	-	1.550
Intrări preconizate privind activele	9.027	1.078	7.853	219.510	-	237.469
Obligațiuni emise	(6.927)	-	(6.927)	(218.706)	-	(232.561)
Datorii comerciale și alte datorii	(290)	-	-	-	-	(290)
Ieșiri preconizate privind datoriile	(7.217)	-	(6.927)	(218.706)	-	(232.851)
Diferență netă	1.810	1.078	926	804	-	4.618

Note la Situațiile financiare individuale

Gestionarea riscurilor

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Analiza comparativă la 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2020	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	total
Alte creanțe, imobilizate	-	-	1.419	1.412	-	2.381
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	1.523	-	-	-	1.523
Numerar și echivalente de numerar	1.526	-	-	-	-	1.526
Intrări preconizate privind activele	1.526	1.523	1.419	1.412	-	5.880
Datorii comerciale și alte datorii	(1.226)	-	-	-	-	(1.226)
Ieșiri preconizate privind datoriile	(1.226)	-	-	-	-	(1.226)
Diferență netă	300	1.523	1.419	1.412	-	4.654

Analiza comaprativă la 1 Ianuarie 2020 este prezentată mai jos:

1 ianuarie 2020	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	total
Alte creanțe, imobilizate	-	-	1.532	2.872	-	4.404
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	1.418	-	-	-	1.418
Numerar și echivalente de numerar	2.792	-	-	-	-	2.792
Intrări preconizate privind activele	2.792	1.418	1.532	2.872	-	8.614
Datorii comerciale și alte datorii	(2.522)	-	-	-	-	(2.522)
Ieșiri preconizate privind datoriile	(2.522)	-	-	-	-	(2.522)
Diferență netă	269	1.418	1.532	2.872	-	6.092

Toate creanțele și datoriile financiare ale Societății sunt angajate (i.e. creditorul nu are dreptul necondiționat să solicite stingerea înainte de maturitățile respective).

Această secțiune cuprinde informații despre capitalul social al Societății, capitalurile proprii ale Societății, care sunt gestionate cu titlu de capital, și practicile de gestionare a capitalului în cadrul Societății.

10 CAPITALURI PROPRII

A acțiunile ordinare emise și vărsate, precum și structura acționariatului Societății sunt detaliate mai jos:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	1 ianuarie 2020
Acțiuni ordinare autorizate	2.163.968.075	2.163.968.075	2.163.968.075
în valoare de 0,1 RON fiecare, <i>deținute de:</i>			
Dl. Kanani Jabbar	1.888.469.175	1.888.469.175	1.888.469.175
BERD	275.414.102	275.414.102	275.414.102
Alții	84.798	84.798	84.798

Valoarea capitalului social emis, precum și structura acționariatului Societății și soldurile primelor de emisiune sunt detaliate mai jos:

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020		1 ianuarie 2020	
	%	mii RON	%	mii RON	%	mii RON
Dl. Kanani Jabbar	87,269	188.847	87,269	188.847	87,269	188.847
BERD	12,727	27.541	12,727	27.541	12,727	27.541
Alții	0,004	9	0,004	9	0,004	9
Total	100	216.397	100	216.397	100	216.397
Prime de emisiune		4.351		4.351		4.351
Total capital social și prime de emisiune		220.748		220.748		220.748

Alte rezerve

Tabelul de mai jos prezintă o defalcare a liniei 'Alte rezerve' și mișcările din rezerve în cursul anilor.

	Total	Rezerve legale	Alte rezerve
La 1 ianuarie 2020	28.343	3.057	25.286
Transfer din profitul contabil	1.525	1.525	-
La 31 decembrie 2020	29.868	4.582	25.286
Transfer din profitul contabil	526	526	-
La 31 decembrie 2021	30.394	5.108	25.286

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Rezerve legale: prevederile legale impun ca Societatea, la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar, să își transfere minimum 5% din profitul său contabil în rezervele legale până când soldul rezervelor legale ajunge la 20% din capitalul social al Societății. La 31 decembrie 2021, soldul rezervei legale nedistribuibile a Societății se ridică la 5.108 mii lei (31 decembrie 2020: 4.582 mii lei).

Alte rezerve: profit reportat de unele dintre subsidiarele Societății la data la care acestea au fost transferate Societății prin divizări de la entități aflate sub control comun cu Societatea.

11 **GESTIONAREA CAPITALULUI**

Obiectivele Societății privind gestionarea capitalului sunt să:

- Asigure capacitatea Societății de a-și continua activitatea, astfel încât să poată continua să furnizeze profituri pentru acționari și beneficii pentru alte persoane interesate, și
- Mențină o structură optimă a capitalului, pentru a reduce costul capitalului.

Practica Societății în istoria recentă a fost să nu distribuie dividende, exceptând cazurile speciale legate, în principal, de activitățile de restructurare a grupului. Întrucât Societatea este din ce în ce mai activă pe piețele de capital și în vederea gestionării structurii capitalului său, aceasta poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, poate emite noi acțiuni, sau vinde activele în vederea reducerii datoriei.

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune furnizează informații despre activele și datoriile financiare ale Societății, incluzând informații specifice despre fiecare tip de instrument financiar deținut, politicile contabile aferente pentru recunoașterea și măsurarea instrumentelor financiare.

12 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

O prezentare generală a instrumentelor financiare deținute de Societate este furnizată mai jos:

	Notă	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	1 ianuarie 2020
Active financiare la cost amortizat:				
Alte creanțe imobilizate	13	1.730	2.831	4.404
Credite acordate	15	202.631	-	-
Alte creanțe	13	1.628	1.523	1.418
Numerar și echivalente de numerar	13	1.550	1.526	2.792
Datorii financiare la cost amortizat:				
Împrumuturi	15	(203.205)	-	-
Datorii comerciale și alte datorii		(291)	(1.226)	(2.523)

Recunoașterea inițială și măsurarea

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute atunci când entitatea devine parte la prevederilor contractuale ale instrumentului. Achizițiile și vânzările regulate ale activelor financiare sunt recunoscute la data tranzacției, data la care Societatea se angajează să achiziționeze, sau să vândă activul.

La recunoașterea inițială, Societatea măsoară un activ financiar sau o datorie financiară la valoarea sa justă, plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este măsurat(ă) la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacționale marginale și atribuibile direct achiziției sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare, precum taxe și comisioane.

Clasificarea și măsurarea ulterioară

Clasificarea și măsurarea ulterioară depind de:

- i. Modelul de afaceri al Societății pentru gestionarea activului – acesta reflectă modul în care Societatea gestionează activele în vederea generării fluxurilor de numerar. Adică dacă obiectivul Societății este exclusiv să încaseze fluxurile de numerar contractuale din active, sau să încaseze atât fluxurile de numerar contractuale, cât și fluxurile de numerar provenite din vânzarea activului; și
- ii. Caracteristicile fluxului de numerar al activului – respectiv dacă fluxurile de numerar ale instrumentului financiar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și dobânzii ('testul SPPI').

Pe baza acestor factori, Societatea își clasifică activele financiare la cost amortizat, numerarul și

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

echivalentele de numerar, creanțele comerciale și alte creanțe sunt deținute pentru încasarea fluxurilor de numerar contractuale, în cazul în care respectivele fluxuri de numerar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și dobânzii ('SPPI').

Costul amortizat este valoarea la care instrumentul financiar (activ sau datorie) este măsurat la recunoașterea inițială, minus rambursările principale, plus sau minus amortizarea cumulată utilizându-se metoda dobânzii efective, ale oricărei diferențe dintre valoarea inițială respectivă și valoarea la maturitate și, pentru activele financiare, ajustată pentru orice provizion pentru pierderi.

Clasificarea datoriilor financiare

Datoriile financiare ale Societății sunt clasificate așa cum sunt măsurate ulterior la cost amortizat.

Modificări

Dacă termenii unui instrument financiar sunt modificați, atunci Societatea evaluează dacă fluxurile de numerar ale instrumentului modificat sunt diferite în mod substanțial. Dacă fluxurile de numerar sunt diferite în mod substanțial, atunci drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar din instrumentul financiar inițial (activ sau datorie) sunt considerate expirate. În acest caz, instrumentul financiar inițial este derecunoscut și un nou instrument financiar este recunoscut. Orice comisioane încasate sau plătite ca parte din modificare sunt contabilizate după cum urmează:

- Comisioanele care sunt luate în considerare la stabilirea valorii juste a noului activ sau datorii și comisioanele care reprezintă rambursarea costurilor tranzacționale eligibile sunt incluse în măsurarea inițială a activului sau datoriei; și
- Alte comisioane sunt incluse în profit sau pierdere, ca parte din profitul sau pierderea privind derecunoașterea.

Dacă fluxurile de numerar privind un activ financiar sunt modificate când debitorul întâmpină dificultăți financiare, atunci obiectivul modificării este, de regulă, să se maximizeze recuperarea termenilor contractuali inițiali, mai degrabă decât să se creeze un nou activ cu termeni substanțial diferiți. Dacă Societatea intenționează să modifice un activ financiar într-un mod care ar rezulta în scutirea de rambursarea fluxurilor de numerar, va considera, mai întâi, dacă o parte din activ ar trebui să fie amortizată înainte ca modificarea să se producă. Această abordare afectează rezultatul evaluării cantitative și înseamnă că criteriile de derecunoaștere nu sunt, de regulă, satisfăcute în astfel de cazuri. Dacă o astfel de modificare este efectuată din cauza dificultăților financiare întâmpinate de debitor, atunci profitul sau pierderea este prezentat(ă) împreună cu pierderile din depreciere. În toate celelalte cazuri, profitul sau pierderea legată de modificarea unui activ financiar va fi prezentată ca venit din dobânzi. Profiturile sau pierderile legate de modificarea unei datorii financiare vor fi prezentate ca cheltuială cu dobânzile.

Derecunoașterea, alta decât cea legată de o modificare

Activele financiare sau o parte din acestea sunt derecunoscute când drepturile contractuale de a încasa fluxuri de numerar din active au expirat, sau când acestea au fost transferate și fie (i) Societatea transferă în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate, sau (ii) Societatea nici nu transferă, nici nu păstrează în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate, iar Societatea nu a păstrat controlul.

Datoriile financiare sunt derecunoscute când acestea sunt stinse (când obligația specificată în contract este descărcată, anulată sau expiră).

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Creditele acordate, investițiile și alte creanțe sunt depreciate când nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare. Indicatorii că nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare includ, printre altele, eșecul executării silite și neefectuarea plăților contractuale pe o perioadă mai lungă de trei ani. Orice recuperări ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate la pierderile nete din credit privind activele financiare, la profitul sau pierderea aferente exercițiului.

13 ALTE CREANȚE

Alte creanțe reprezintă, în principal, plata rămasă de încasat în urma vânzării unei participații de 10% în Agricover SA (consultați Nota 9 i.a) pentru detalii suplimentare).

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	1 ianuarie 2020
Alte creanțe	3.358	4.354	5.822
Total, din care:	3.358	4.354	5.822
<i>Creanțe de la părți afiliate (*)</i>	550	-	-
<i>Alte creanțe</i>	2.808	4.354	5.822
Portiunea curentă	1.628	1.523	1.418
Portiunea imobilizată	1.730	2.831	4.404

(*) Creanțele de la părți afiliate reprezintă dividendele care urmează să fie încasate de la Agricover SA. Pentru solduri și tranzacții cu părți afiliate, a se vedea nota 19.

14 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

În scopul prezentării în situația fluxurilor de trezorerie, numerar și echivalente numerar includ numerarul disponibil și depozitele deținute la cerere la instituțiile financiare, cu maturități de 3 luni sau mai puțin.

La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Numerarul și echivalentele de numerar prezentate în Situația poziției financiare și în Situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente deținute la bănci locale cu reputație excepțională.

15 ÎMPRUMUTURI ȘI CREDITE ACORDATE

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	1 ianuarie 2020
Pe termen lung			
Obligațiuni emise	196.923	-	-
Total împrumuturi pe termen lung	196.923	-	-
Pe termen scurt			
Obligațiuni emise – dobanda cumulată	6.282	-	-
Partea curentă a împrumuturilor pe termen lung	6.282	-	-
Total împrumuturi	203.205	-	-

Obligațiuni emise

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

În 2021, Societatea a emis obligațiuni în valoare de 40 de milioane EUR cu rată fixă a dobânzii și cu o maturitate la 5 ani. Obligațiunile sunt negarantate și includ anumite clauze financiare restrictive pe care Societatea sau subsidiarele acesteia trebuie să le respecte.

Respectarea clauzelor restrictive

Societatea a respectat toate clauzele restrictive impuse de obligațiunile emise în cursul anului 2021. Nerespectarea obligațiunilor financiare ar activa dreptul deținătorilor de obligațiuni de a solicita anticipat obligațiunea, la valoarea sa nominală plus orice dobândă acumulată, cu condiția ca cel puțin 25% dintre deținătorii de obligațiuni să fie în favoarea exercitării acestei opțiuni contingente.

Schimbările semnificative în datoriile Societății, decurgând din activitățile sale de finanțare, sunt prezentate mai jos:

	2021	2020
la 1 ianuarie	-	-
Retrageri	194.972	-
Taxe și comisioane plătite	(1.168)	-
Dobândă capitalizată în cursul perioadei	6.443	-
Rambursări	-	-
Efectul cursului de schimb valutar	2.958	-
la 31 decembrie	203.205	-

Încasările din obligațiuni au fost utilizate pentru finanțarea creditelor acordate de către Agricover Credit IFN printr-un credit care reflectă termenii și condițiile obligațiunii. Mai exact, Societatea a acordat către Agricover Credit IFN o facilitate de credit de 40 de milioane EUR, aceasta urmând a fi rambursată integral la 31 ianuarie 2026. Dobânda în valoare de 1,4 milioane EUR pe an este scadentă anual la 31 ianuarie. Debitorul a plătit taxele și comisioanele legate direct de obligațiunile emise, în valoare de 240,65 mii EUR, care au fost capitalizate și vor fi recunoscute prin profit sau pierdere pe perioada contractului de facilitare de credit, prin metoda ratei dobânzii efective.

16 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare în funcție de observabilitatea directă a datelor utilizate de respectivele tehnici de evaluare. Datele observabile reflectă datele pieței obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Societății. Aceste două tipuri de date au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 – Prețuri cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 – Alte date decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie în mod direct (adică ca prețuri), sau în mod indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 – date despre activ sau datorie care nu sunt bazate pe datele pieței observabile (date neobservabile).

Nivelul în ierarhia valorii juste, în care sunt clasificate măsurările valorii juste a activelor și datoriilor financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care valoarea justă este prezentată, este ilustrat în tabelul de mai jos. Valoarea justă este prezentată pentru toate activele și datoriile financiare nemăsurate la valoarea justă și pentru care valoarea justă este diferită în mod semnificativ de valoarea contabilă.

Note la Situațiile financiare individuale
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

În 2021, Societatea a emis obligațiuni în valoare de 40 de milioane EUR cu rată fixă a dobânzii și cu o maturitate la 5 ani. Începând cu data de 31 martie 2021, obligațiunile sunt listate la Bursa de Valori din București. Încasările din obligațiuni au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare credite a diviziei Agrifinance. Valorile juste ale obligațiunilor și creditului acordat sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Credite acordate	-	209.902	-	209.902
Obligațiuni emise	(209.902)	-	-	(209.902)

Toate celelalte active și datorii financiare prezentate în situația poziției financiare a Societății și măsurate la costul amortizat își au valorile juste approximate de valoarea contabilă.

Tehnicile și datele utilizate pentru determinarea valorilor juste nivelul 2

Întrucât termenii și condițiile creditului acordat reflectă termenii și condițiile obligațiunilor emise, valoarea justă a obligațiunilor a fost apreciată ca o aproximare rezonabilă a valorii juste a creditului acordat.

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune conține informații despre investițiile Societății, incluzând politicile contabile aferente privind recunoașterea și măsurarea investițiilor.

17 INVESTIȚII

Sucursalele sunt acele entități în care s-a investit și pe care Societatea le controlează deoarece Societatea are:

- puterea de a le direcționa activitățile care le afectează în mod semnificativ câștigurile,
- expunere sau drepturi asupra câștigurilor variabile rezultate din implicarea sa în entitățile în care s-a investit, și
- capacitatea de a-și utiliza puterea asupra entităților în care s-a investit, pentru a afecta valoarea câștigurilor investitorului.

Entitățile asociate sunt entitățile asupra cărora Societatea are o influență semnificativă.

În situațiile sale financiare individuale, Societatea își măsoară investițiile în sucursale și entitățile asociate la cost.

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea investițiilor:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	1 ianuarie 2020
Investiții în sucursale	325.830	340.160	320.125
Investiții în entități asociate	-	1.758	1.758
Total	325.830	341.918	321.883

Investițiile Societății în sucursale și în entitățile asociate sunt detaliate în tabelul de mai jos.

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare individuale

Note la Situațiile financiare individuale

Investiții

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se specifică altfel)

Tabelul de mai jos prezintă detalii privind investițiile în sucursale și investițiile în entități asociate:

Denumirea entității	Țara	Relație	% participație la			mii RON la		
			31 dec 2021	31 dec 2020	1 ian 2020	31 dec 2021	31 dec 2020	1 ian 2020
Agricover Credit IFN	România	Sucursală	99,99%	99,99%	99,99%	130.544	130.544	120.544
Agricover SA	România	Sucursală	86,62%	86,62%	86,62%	182.241	182.241	182.241
Abatorul Periș SA (*)	România	Sucursală	-	96,84%	96,84%	-	27.330	17.340
Agricover Technology SRL (**)	România	Sucursală	100%	100%	-	13.045	45	-
Agroadvice SRL	România	Sucursală	50%	50%	50%	0	0	0
Investiții în sucursale						325.830	340.160	320.125
Danube Grain Services SRL (***)	România	Asociat	24%	24%	24%	-	1.758	1.758
Investiții în entități asociate						-	1.758	1.758
Total Investiții						325.830	341.918	321.883

(*) Abatorul Periș SA este clasificat în prezent ca fiind deținut în vederea vânzării și prezentat ca activitate întreruptă în aceste situații financiare individuale (Nota 18).

(**) În 2021, au fost efectuate două majorări ale capitalului social al Agricover Technology SRL, deținută integral de Societate:

- 3.000 mii RON, aport în numerar, în iulie și
- 10.000 mii RON, aport în numerar, în decembrie.

(***) La 31 decembrie 2021, conducerea Societății a analizat investiția în entitatea sa asociată, Danube Grain Services SRL, și a conchis că aceasta nu mai este recuperabilă. Conform IFRS și politicilor contabile ale Societății, investițiile sunt scoase din evidenta când nu mai există o așteptare rezonabilă a recuperării. Societatea a recunoscut pierderi din depreciere aferente de 1.758 RON. Acestea sunt prezentate în Situația rezultatului global la Alte cheltuieli de exploatare. Societatea face parte dintr-un litigiu prin care acționarii majoritari ai Danube Grain Services SRL solicită ieșirea forțată a Societății din structura acționariatului Danube Garin Services. Prima instanță a respins cererea în octombrie 2021, decizie care a fost ulterior atacată de reclamant. Ca urmare a acestui litigiu sau în alt mod, pierderea Societății nu poate fi mai mare decât valoarea contabilă a investiției sale.

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se specifică altfel)

18 **ACTIVE CLASIFICATE CA FIIND DEȚINUTE ÎN VEDEREA VÂNZĂRII**

În aceste situații financiare individuale, următoarele linii de activitate au fost prezentate ca întrerupte: la 31 decembrie 2021, Abatorul Periș SA, iar la 1 ianuarie 2020, Agriland Ferme SA.

În 2020, Societatea a vândut acțiunile în Agriland Ferme SA către acționarul său majoritar. Creanța aferentă prețului tranzacției, în valoare de 21.011 mii RON, a fost compensată cu datorii din dividendele distribuite acționarilor.

În 2021, în vederea creșterii eficienței resurselor și unei gestionări mai bune a riscurilor, Societatea a decis să renunțe la activitățile din divizia Agrifood, reprezentate de sucursala sa, Abatorul Periș SA. Aceasta a fost transferată, în 2022, unei noi entități de tip holding cu structura acționariatului identică structurii acționariatului Societății.

Proiectul de divizare a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Agricover Holding în 26 mai 2021, apoi de către acționari în 11 august 2021. Proiectul de divizare a fost finalizat în luna februarie 2022, când investiția a fost derecunoscută.

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie să fie prezentate în vederea respectării standardelor contabile și altor norme, însă care nu sunt legate direct de performanța financiară a Societății, gestionarea riscurilor sau articolele individuale din situațiile financiare individuale.

19 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile semnificative ale Societății cu părți afiliate au fost efectuate în termeni echivalenți cu aceia prevalând într-o tranzacție la prețul pieței. Societatea prezintă mai jos tranzacțiile sale semnificative, veniturile, cheltuielile și soldurile aferente în legătură cu fiecare dintre următoarele categorii de părți afiliate:

Categorie	Definiție	Impact asupra situațiilor financiare individuale
Societate mamă	Entitate / persoană care controlează Societatea	Principalul acționar al Societății este Dl. Kanani Jabbar; tranzacțiile semnificative cu societatea mamă sunt prezentate mai jos în această notă.
Sucursale	Entități controlate de Societate (consultați Nota 17)	tranzacțiile semnificative cu sucursalele sunt prezentate mai jos în această notă.
Asociați	Entitatea asupra căreia Societatea are o influență semnificativă	Nu există tranzacții semnificative între Societate și asociații săi.
Conducerea	Persoane cu autoritatea și responsabilitatea să planifice, direcționeze și controleze activitățile Societății și sucursalelor acesteia	Nu există tranzacții semnificative între Societate și conducere. Remunerația conducerii este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	Părți afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus	Tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

Dl. Kanani Jabbar, beneficiarul real al Grupului, deține 87,269% din capitalul social al Societății (31 decembrie 2020: 87,269%, 1 ianuarie 2020: 87,269%). BERD este celălalt acționar semnificativ al Societății, deținând 12,727% din capitalul său social (31 decembrie 2020: 12,727%, 1 ianuarie 2020: 12,727%).

Remunerația personalului din conducere

Remunerația acordată personalului cheie din conducere pe parcursul anului 2021 a fost de 654 mii RON (2020: 692 mii RON). Aceasta reprezintă indemnizații pe termen scurt, incluzând salariile lunare și primele de performanță. Nu există alte tipuri de indemnizații sau angajamente acordate de către Societate conducerii cheie.

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

Tranzacții

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părți afiliate în exercițiile 2021 și 2020:

	Note	2021	2020
Tranzacții cu beneficiarul real			
Venit din vânzarea acțiunilor	6	-	21.011
Tranzacții cu sucursalele			
Venit din dividende	4	14.502	21.156
Venit din dobânzi	5	5.880	-
Tranzacții cu alte părți afiliate:			
Achiziție bunuri/ servicii		(6)	(6)

Solduri restante

Următoarele solduri sunt restante la sfârșitul fiecărei perioade de raportare în legătură cu tranzacțiile de mai sus:

	Note	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	1 ianuarie 2020
Solduri la beneficiarul real				
Credite primite		-	-	(2.491)
Solduri la sucursale:				
Creațe comerciale și alte creanțe	13	550	-	-
Credite acordate	15	202.631	-	-

20 ANAGAJAMENTE ȘI EVENIMENTE NEPREVĂZUTE

Pandemia COVID-19 a generat tulburări pe termen scurt și a provocat schimbări pe termen lung în modul în care lumea trăiește și face afaceri. Invazia Ucrainei de către Rusia face acum același lucru (a se vedea nota 21).

În general, Societatea și sucursalele sale s-au adaptat bine provocărilor generate de pandemia COVID-19, care în 2020 au fost accentuate de o secetă severă cu impact asupra randamentelor fermierilor români. În acest mediu dificil, Grupul s-a menținut profitabil și nu au fost înregistrate sau sunt așteptate alte efecte negative semnificative ale pandemiei COVID-19 în viitorul apropiat (a se vedea situațiile financiare consolidate publicate de Societate).

(toate sumele sunt în mii RON, rotunjite la mia cea mai apropiată, dacă nu se menționează altfel)

21 **EVENIMENTE APĂRUTE DUPĂ PERIOADA DE RAPORTARE**

În Februarie 2022, Federația Rusă a recunoscut Donețk și Lugansk ca state independente și, ulterior, a invadat Ucraina. Conflictul militar a escaladat și s-a extins în alte regiuni ale țării. Escaladarea conflictului militar și sancțiunile economice internaționale împotriva Federației Ruse ar putea avea un impact negativ asupra mediului de afaceri din Ucraina, Uniunea Europeană și la nivel global.

Destabilizarea sectoarelor de agrobusiness atât în Ucraina, cât și în Rusia ar putea întări importanța strategică a agriculturii românești și ar avea un impact pozitiv asupra dezvoltării acesteia. Cu toate acestea, ca în orice conflict, incertitudinea este mare. Rămân neclare evoluția situației militare și contextul politic, inclusiv sancțiunile și contramăsurile, fie pe termen scurt, fie pe termen lung.

Având în vedere toate cele de mai sus, la data la care aceste situații financiare individuale au fost autorizate spre publicare, situația din Ucraina și consecințele acesteia asupra mediului economic sunt extrem de volatile și inerent incerte. În timp ce Societatea sau sucursalele sale nu au o expunere directă semnificativă nici asupra Ucrainei, nici asupra Federației Ruse, având în vedere natura continuă și dinamică a conflictului și repercusiunile acestuia asupra mediului economic global și regional, conducerea a concluzionat că o estimare fiabilă a impactului financiar asupra Societății sau a sucursalelor sale nu poate fi realizată în prezent. Principalele proiecte și investiții inițiate în cadrul grupului continuă fără întreruperi majore, deoarece la data la care prezentele situații financiare individuale au fost autorizate pentru emitere (a se vedea situațiile financiare consolidate publicate de Societate).

Anexa 5:

Lista părți afiliate



1. Abatorul Peris SA
2. Adama Agricultural Solutions SRL
3. Adama Agriculture B.V
4. Agricola Cornatelul SRL
5. Agricover Credit IFN SA
6. Agricover Holding SA
7. Agricover SA
8. Agricover Technology SRL
9. Agriland Company SRL
10. Agriland Ferme SRL
11. Agroadvice SRL
12. Bere Spirt Turnu Severin SA
13. Bucataru Andrada Ioana
14. Bucataru Marilena
15. Bucataru Stefan Doru
16. Bucataru Tudor George
17. Cam Ada
18. Cam Gurhan
19. Cam Ruzgar
20. Carpatina Beverages SA
21. Casa Leia SRL
22. CCI Cardinal Equity SA
23. Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL
24. Clubul Fermierilor Români pentru Agricultura Performanta
25. Danube Grain Services SRL
26. Deniz Portfoy A.S.
27. Dobre Liviu
28. Dobre Matei Alexandru
29. Dumitrache Constantin
30. Dumitrache Daniela Elena
31. Dumitrescu Adara
32. Dumitrescu Aura Elena
33. Elling Bastiaan
34. Elling Daniel
35. Elling Martinus
36. Elling Saskia
37. Fastpay A.S.
38. Fedorovici Ionita Elena Ioana
39. Fedorovici Liliana
40. Fedorovici Mihail
41. Fundatia Centrul Management Agricol
42. GP Services & Commerce
43. Granddis SRL
44. Heyborne Ltd.
45. Idealasig Asistent in Brokeraj SRL
46. Kanani Jabbar
47. Kanani Kyia
48. Kanani Parsa
49. Lipomin SA
50. Manoliu Cosmin Paul
51. Manoliu Dan Stefan
52. Manoliu Mihaela Denisa
53. medDARE B.V.
54. Meyard Brigitte
55. Moayed Arnaut Valeria
56. Moayed Cyrus
57. Moayed Flora
58. Moayed Vargha
59. Neohub A.S.
60. Net Farming SRL
61. Pinca Gheorghe Eugen
62. Pinca Lara
63. Pinca Marinela Liliana
64. Prodal 94 SRL
65. Rekkers Ariane Elizabeth
66. Rekkers Ines Sabrina
67. Rekkers Marc Alexander Tudor
68. Rekkers Mariana Sabina
69. Rekkers Raissa Elena
70. Rekkers Ralph Willem
71. Rekkers Robert Cornelis
72. Rekkers Sophie Ana
73. Steldia Services Limited
74. Veldtster Inc
75. Vezentan Ioan Stelian