

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 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 clientii 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 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 aplicării consecvente a criteriilor ce privesc creșterea semnificativă a riscului de credit și evidențele obiective de depreciere (starea de neplata) și am evaluat în mod independent adecvarea clasificării creditelor în Stadiile prevăzute de IFRS 9, prin selectarea unui esanțion de expuneri.
- Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate colectiv:
 - Evaluarea previziunilor macroeconomice relevante utilizate în modele ECL prin interviuri coroborative cu membri ai conducerii executive precum și prin compararea cu previziunile disponibile public.
 - Evaluarea critică a parametrilor PD, EAD și LGD utilizați în modelele ECL, prin referire la documentele justificative, situația serviciului datoriei, scadențare, operațiuni de restructurare și recuperările ulterioare intrării în starea de neplata;
 - Evaluarea critică a ajustărilor post-model semnificative, prin evaluarea metodei aplicate, inspectarea metodologiei de calcul și urmărirea datelor utilizate înapoi la datele sursă. Ca parte a acestei proceduri, am evaluat rezonabilitatea abordării Grupului cu privire la impactul presiunii inflationiste și a deficitelor din lantul de aprovizionare asupra clientilor, din perspectiva creșterii semnificative a riscului de credit;
 - În baza procedurilor menționate anterior, testarea aplicării modelelor ECL prin recalcularea independentă a pierderilor asteptate din credite ale Grupului și prin reconcilierea sumelor cu situațiile financiare consolidate.
- Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate individual, pe baza unui esanțion de expuneri, evaluarea critică a ipotezelor cheie considerate în estimarea fluxurilor viitoare de numerar utilizate în estimarea pierderilor asteptate din credite, precum ratele de discount, valoarea garantiilor și perioadele de recuperare; recalcularea în mod independent a pierderilor asteptate din credite la data raportării.
- Evaluarea măsurii în care prezentările din situațiile financiare consolidate privind pierderile asteptate din credite și riscul de credit includ și descriu în mod corespunzător informațiile cantitative și calitative conform cerințelor standardelor de raportare financiară 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 cumulat, 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



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 ACTIVEIȘI 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 ÎNTRERUPT</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 ne semnificative 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		
	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte		Total segmente	Eliminări	Consolidat (Activitate continuata)
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 cumulată 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, customizate 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, chirii 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 (detaliat 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 personalizate 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 evidența 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, Agricover Holding SA și Agricover 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
		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 datoriilor 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 deprecieri 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					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	29.245	-	-	29.245
	Risc mediu	-	1.819	-	1.819
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	93.103	-	-	93.103
	Risc mediu	-	5.619	-	5.619
<i>altele</i>	Risc scăzut	17.522	-	-	17.522
	Risc mediu	-	344	-	344
Neperformant					
<i>sub 400HA</i>	Pierdere	-	-	607	607
<i>peste 400HA</i>	Pierdere	-	-	1.736	1.736
<i>altele</i>	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					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	27.024	-	-	27.024
	Risc mediu	-	1.584	-	1.584
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	72.938	-	-	72.938
	Risc mediu	-	8.446	-	8.446
<i>altele</i>	Risc scăzut	5.668	-	-	5.668
	Risc mediu	-	58	-	58
Neperformant					
<i>sub 400HA</i>	Substandard	-	-	1.030	1.030
	Incert	-	-	35	35
	Pierdere	-	-	118	118
<i>peste 400HA</i>	Substandard	-	-	1.008	1.008
	Pierdere	-	-	94	94
<i>altele</i>	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 notionala derivat (intrare)	67.903	-	1.580	-	54.713	124.196
Valoare notionala 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 și 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 plătită	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 imobilizări 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 distribuiri:						
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.

Situație 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

Situația 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 continuă, 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

Acreditiv și garanțiile (incluzând acreditiv „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 acreditiv 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.