

AGRICOVER HOLDING SA

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT ÎN
31 decembrie 2020**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE
DE RAPORTARE FINANCIARĂ
adoptate de Uniunea Europeană**



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

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

Raportul auditorului independent

Catre Actionarii Agricover Holding S.A.

B-dul. Pipera 2B, 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 societatii Agricover Holding S.A. ("Societatea") si ale filialelor sale ("Grupul"), care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatiile consolidate ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, ale modificarilor de capital si ale fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note la situatiile financiare consolidate, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
- Situatiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2020 si pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: Lei 499,247,770
 - Total rezultat global al perioadei: Lei 82,360,066
- In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2020, precum si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

Baza opiniei

- Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup conform *Codului Etic International pentru Profesionistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („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 ale exercitiului financiar curent. 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.

Deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (segmentul de Agrifinance)

La 31 decembrie 2020, situatiile financiare consolidate includ credite si avansuri acordate clientilor in suma bruta de 1.702.041.162 RON, deprecierea creditelor acordate clientilor in suma de 51.399.831 RON, si pierderea din depreciere aferentă creditelor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in suma de 20.585.213 RON (31 decembrie 2019: credite si avansuri acordate clientilor in suma bruta de 1.541.996.703 RON, deprecierea creditelor acordate clientilor in suma de 33.947.268 RON, pierderea din depreciere aferentă creditelor acordate clientilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data 10.620.798 RON).

A se vedea Notele 3.8 si 3.9 *Politici contabile semnificative*, Nota 5 *Utilizarea rationamentelor si estimarilor*, Nota 7 *Instrumente financiare – valoare justa si gestionarea riscului* si Nota 14 *Creante comerciale si alte creante* la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit

Pierderile din depreciere reprezinta cea mai buna estimare a conducerii a pierderilor asteptate din credite („ECL”) pentru creditele si avansurile acordate clientilor (denumite „credite”, „expuneri de credit”) masurate la cost amortizat la data raportarii. Ne-am concentrat asupra acestei arii, deoarece evaluarea pierderilor din depreciere necesita judecati complexe si subiective ale conducerii asupra valorii unei astfel de depreciere.

Conform cu standardul relevant, IFRS 9, expunerile din credite sunt alocate pe trei stadii pentru scopul estimarii pierderilor asteptate din credite. Pierderile asteptate din credite pentru expunerile performante (Stadiul 1 si Stadiul 2 din ierarhia IFRS 9) sunt determinate prin tehnici de modelare bazate pe parametri cheie cum ar fi probabilitatea de nerambursare (PD), expunerea in caz de nerambursare (EAD) si pierderea in caz de nerambursare (LGD), luand in considerare experienta istorica, identificarea expunerilor cu o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) precum si informatii anticipative printre altele (denumite „pierderi asteptate din credite determinate colectiv”).

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

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 managementul riscurilor financiare si evaluare, si au inclus, printre altele:

- Inspectarea metodologiei si modelelor Grupului de provizionare a pierderilor asteptate din credite si evaluarea conformitatii acestora cu cerintele standardelor contabile relevante. Am evaluat critic rationamentele conducerii privind nivelul de sofisticare al metodologiei si adecvarea acesteia in raport cu evaluarea factorilor relevanti la nivel de portofoliu.
- Pe baza unui eşantion, am evaluat relevanta si fiabilitatea datelor utilizate în estimarea pierderilor din depreciere, cum ar fi expunerile din credite, numarul de zile de intarziere, valorile recuperabile ale garantiilor, daca au fost sau nu initiate proceduri de recuperare impotriva debitorilor, precum si stadiul procedurilor de restructurare.
- Am evaluat aplicarea consecventa a criteriilor ce privesc cresterea semnificativa a riscului de credit si evidentele obiective de depreciere (starea de nerambursare) si am determinat in mod independent clasificarea creditelor in stadiile prevazute de IFRS 9, prin selectarea unui esantion de expuneri de credit.
- Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate colectiv:

garantiilor.

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

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

- Am evaluat previziunile macroeconomice relevante utilizate in modele ECL prin interviuri coroborative cu anumiți membri ai conducerii executive precum si prin compararea cu previziunile disponibile public.
- Am evaluat critic parametrii PD, EAD si LGD utilizati in modelele ECL, prin referire la documentele justificative, situatia serviciului datoriei, scadentare, operatiuni de restructurare si recuperari ulterioare intrarii in starea de nerambursare;
- Am evaluat critic ajustarile post-model semnificative, prin evaluarea metodei aplicate, inspectarea metodologiei de calcul si urmarirea datelor utilizate inapoi la sursa. In plus, am evaluat rezonabilitatea abordarii Grupului in privirea moratoriilor acordate clientilor ca rezultat al Covid-19, precum si cu privire la impactul secetei, din perspectiva cresterii semnificative a riscului de credit.
- In baza procedurilor mentionate anterior, am testat aplicarea modelelor ECL prin recalcularea independenta a pierderilor asteptate din credite si prin reconcilierea sumelor cu situatiile financiare consolidate.
- Cu privire la pierderile asteptate din credite determinate individual, pe baza unui esantion de expuneri, am evaluat critic ipotezele cheie considerate in estimarea fluxurilor viitoare de numerar utilizate in estimarea pierderilor de credit asteptate, precum ratele de discount, valoarea garantiilor si perioadele de recuperare si am realizat in mod independent recalculul pierderilor asteptate din credite la data raportarii.
- Am evaluat daca prezentarile din situatiile financiare consolidate privind deprecierea creditelor si riscul de credit includ si descriu in mod corespunzator informatiile cantative si calitative relevante in conformitate cu cadrul de raportare financiara aplicabil.



Deprecierea creantelor comerciale si a altor creante aferente segmentelor de activitate Agribusiness si Agrifood

La 31 decembrie 2020 situatiile financiare consolidate prezinta creante comerciale si alte creante in valoare bruta de 462.135.238 RON, ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante in suma de 47.862.675 RON pierdere din depreciere aferenta creantelor comerciale si a altor creante pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in suma 3.823.134 RON (31 decembrie 2019: valoare bruta a creantelor comerciale si a altor creante: 459.376.537 RON, ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante: 45.196.087 RON si pierdere din deprecierea creantelor comerciale si a altor creante: 2.575.934 RON).

A se vedea Notele 3.8 si 3.9 *Politici contabile semnificative*, Nota 7 *Instrumente financiare – valoare justa si gestionarea riscului* si Nota 14 *Creante comerciale si alte creante* la situatiile financiare consolidate

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>La 31 decembrie 2020 Grupul prezinta solduri semnificative de creante comerciale si alte creante ("creante"). Avand in vedere valoarea creantelor, precum si natura si dimensiunea activitatilor clientilor Grupului, estimarea pierderii asteptate din creante (ECL) pentru aceste creante implica exercitarea unor rationamente semnificative.</p> <p>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 creante (ECL) 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.</p> <p>In anul curent, ca urmare a pandemiei COVID-19 si a conditiilor de seceta care au afectat un numar mare de clienti ai segmentului de activitate Agribusiness, evaluarea pierderilor asteptate din creante a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimarii.</p> <p>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.</p>	<p>Procedurile noastre de audit in aceasta arie au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluarea metodei si modelului utilizate de Group pentru a estima pierderile asteptate din creante, inclusiv utilizarea matricei de ajustari de depreciere; • Evaluarea conformitatii definitiei starii de neplata a creantei utilizata de Group pentru determinarea ECL cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante, precum si evaluarea adecvarii segmentarii creantelor in baza caracteristicilor similare de risc de credit; • Evaluarea relevantei si acuratetei datelor istorice utilizate in matricea de ajustari de depreciere, inclusiv rata istorica de neindeplinire a obligatiilor de plata. Am testat in baza unui esantion acuratetea raportului privind vechimea creantelor prin inspectarea documentelor justificative aferente; • Evaluarea informatiilor anticipative utilizate in determinarea ECL prin intermediul interviurilor coroborative cu anumiți membri ai conducerii, precum si prin compararea cu informatiile disponibile public; am evaluat inclusiv rezonabilitatea masurii in care au fost luate in considerare efectele pandemiei COVID-19 asupra pietei precum si efectele secetei asupra capacitatii de plata a a clientilor; • Inspectarea pe baza de esantion a platilor ulterioare datei bilantului efectuate de clienti in legatura cu creante existente la 31 decembrie 2020; • Pe baza procedurilor mentionate anterior, am testat aplicarea modelului de estimare a pierderilor asteptate din creante (matricea de ajustari de depreciere) prin recalcularea pierderilor din deprecierea creantelor comerciale si a altor creante si reconcilierea acestora cu valorile reflectate in situatiile financiare; • Evaluarea masurii in care notele la situatiile financiare consolidate privind deprecierea

	creantelor comerciale si a altor creante si riscul de credit includ si descriu in mod corespunzator informatiile cantitative si calitative relevante in conformitate cu cadrul de raportare financiara aplicabil.
--	---

Evidentierea unor aspecte - cifre corespondente

6. Atragem atentia asupra Notei 4 la situatiile financiare consolidate care indica faptul ca cifrele corespondente prezentate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 au fost retratate. Opiniia noastra nu este modificata cu privire la acest aspect.

Alte aspecte - cifre corespondente

7. Situatiile financiare consolidate ale Grupului aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019, cu exceptia ajustarilor mentionate in Nota 4 la situatiile financiare consolidate, au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare consolidate la data de 5 iunie 2020.

Ca parte a auditului nostru asupra situatiilor financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, am auditat ajustarile descrise in Nota 4 din situatiile financiare consolidate, care au fost aplicate pentru a retrata cifrele corespondente prezentate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Nu am auditat, revizuit sau aplicat alte proceduri asupra situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, altele decat in ceea ce priveste ajustarile descrise in Nota 4 din situatiile financiare consolidate. In consecinta, nu exprimam o opinie sau nicio alta forma de asigurare cu privire la situatiile financiare consolidate respective luate in ansamblu. Cu toate acestea, in opinia noastra, ajustarile descrise in Nota 4 din situatiile financiare consolidate sunt adecvate si au fost aplicate corespunzator.

Alte informatii

8. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind informatiile prezentate in Raportul anual, care include Raportul Consiliului de administratie si 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 asupra Altor informatii

In ceea ce priveste Raportul Consiliului de administratie am citit si raportam daca Raportul Consiliului de administratie este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate cu modificarile ulterioare ("OMFP nr. 1802/2014"), punctele 554-556 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

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. 1802/2014, punctele 554-556 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

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

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

9. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
10. 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.
11. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate

12. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate.
13. 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.
14. 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.
15. 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.
16. 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

17. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 25 mai 2020 sa auditam situatiile financiare consolidate ale Agricover Holding S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Agricover Holding S.A. a devenit entitate de interes public odata cu emiterea de obligatiuni in anul 2021.
18. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 27 aprilie 2021. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
 - Nu am furnizat pentru Grup serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

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

Bucuresti, 28 aprilie 2021



AGRICOVER HOLDING SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

31 decembrie 2020

CUPRINS	PAGINA
Situația consolidată a poziției financiare	1
Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii	3 - 4
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	5 - 6
Note la situațiile financiare consolidate	7 - 125



SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019 retratat (vezi nota 4)
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	10	73.284.835	62.802.600
Active aferente dreptului de utilizare	18	21.995.269	27.829.497
Imobilizări necorporale	11	4.971.996	1.973.132
Investiții în entități asociate	12	1.802.799	1.757.799
Credite și avansuri pe termen lung acordate clienților	14	500.021.262	383.185.316
Alte creanțe pe termen lung	14	21.720.025	18.474.052
Active privind impozitul pe venit amânat	26	<u>2.742.050</u>	<u>1.747.425</u>
Total active imobilizate		626.538.236	497.769.821
Active circulante			
Stocuri	13	63.242.140	60.761.070
Credite și avansuri acordate clienților	14	1.150.620.071	1.124.863.981
Creanțe comerciale și alte creanțe	14	399.079.935	401.825.499
Numerar și echivalente de numerar	15	<u>94.593.133</u>	<u>84.604.520</u>
		1.707.535.279	1.672.055.070
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	16	-	25.069.535
Total active circulante		1.707.535.279	1.697.124.605
Total active		<u>2.334.073.515</u>	<u>2.194.894.426</u>
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	17	216.396.808	216.396.808
Prime de emisiune		4.350.717	4.350.717
Rezerve din reevaluare		12.542.503	23.345.742
Alte rezerve		51.043.050	47.490.998
Rezultat reportat		<u>198.381.498</u>	<u>134.690.414</u>
		482.714.576	426.274.677
Interese care nu controlează		<u>16.533.195</u>	<u>15.793.167</u>
Total capitaluri proprii		<u>499.247.770</u>	<u>442.067.844</u>
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	18	797.516.354	585.762.328
Datorii privind impozitul amânat	26	<u>1.616.001</u>	<u>3.884.693</u>
Total datorii pe termen lung		799.132.355	589.647.021
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	19	332.215.972	304.957.465
Datorii privind impozitul pe profit		2.896.792	5.203.443
Provizioane pentru alte datorii		272.942	115.482
Împrumuturi	18	694.965.236	843.175.571
Datorii contractuale		5.342.447	7.287.427
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării		-	2.440.172
Total datorii curente		<u>1.035.693.389</u>	<u>1.163.179.561</u>
Total datorii		<u>1.834.825.744</u>	<u>1.752.826.582</u>
Total capitaluri proprii și datorii		<u>2.334.073.515</u>	<u>2.194.894.426</u>

Aprobat spre emitere și semnat în numele Consiliului de Administrație la data de 27 Aprilie 2021

Ștefan Bucătaru
Administrator

Liviu Dobre
Director General

AGRICOVER HOLDING SA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL



Pentru perioada de douăsprezece luni încheiată în 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

	Nota	2020	2019 (Retratat)
Venituri din activități comerciale	20	1.467.476.253	1.521.129.200
Venituri din dobânzi	20	165.886.044	148.411.568
Venituri din taxe și comisioane	20	5.704.349	3.804.366
Costul bunurilor vândute	21	(1.393.434.753)	(1.468.685.708)
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare		(66.562.846)	(65.813.489)
Cheltuieli cu taxe și comisioane		(886.700)	(802.685)
Pierdere din depreciere aferentă creditelor și creanțelor comerciale și altor creanțe	14,7	(24.408.347)	(13.196.699)
Profitul brut		<u>153.774.000</u>	<u>124.846.554</u>
Cheltuieli administrative	22	(58.422.015)	(53.675.808)
Alte venituri din exploatare	23	1.589.841	868.296
Alte vcastiguri	24	730.162	249.397
Alte cheltuieli de exploatare	24	(3.603.668)	(3.777.084)
Profitul din exploatare		<u>94.068.320</u>	<u>68.511.355</u>
Venituri financiare		862.239	236.420
Cheltuieli financiare		(8.022.352)	(11.097.908)
Cheltuieli financiare – net	25	(7.160.113)	(10.861.488)
Profitul înainte de impozitare		<u>86.908.207</u>	<u>57.649.868</u>
Cheltuială cu impozitul pe profit	26	(9.569.894)	(9.805.993)
Profitul anului din operațiuni continuate		<u>77.338.313</u>	<u>47.843.875</u>
Profitul anului din operațiuni întrerupte, net de impozite		<u>5.021.753</u>	<u>6.586.671</u>
Profitul total al anului		<u>82.360.066</u>	<u>54.430.546</u>
Alte elemente ale rezultatului global			
Câștig din reevaluarea terenurilor și clădirilor, net de impozit		=	<u>11.925.124</u>
Total rezultate globale ale perioadei		<u>82.360.066</u>	<u>66.355.670</u>
Profit atribuibil:			
A acționarilor entității-mamă		77.962.056	51.603.038
Intereselor care nu controlează		4.398.010	2.827.508
Profitul anului		<u>82.360.066</u>	<u>54.430.546</u>
Total rezultat global atribuibil:			
A acționarilor entității-mamă		77.962.056	63.052.715
Intereselor care nu controlează		4.398.010	3.302.955
Total rezultat global al perioadei		<u>82.360.066</u>	<u>66.355.670</u>
Rezultatul anului pe acțiune			
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat		0,036	0,024
Rezultatul pe acțiune din operațiuni continuate		0,034	0,021

Aprobat spre emitere și semnat în numele Consiliului de Administrație la data de 27 Aprilie 2021
Ștefan Bucătaru
Administrator

Liviu Dobre
Director General

AGRICOVER HOLDING SA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR DE CAPITAL

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

Atribuibil proprietarilor societății-i-mamă

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime de emisiune	Alte rezerve	Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii (*)	Rezultat reportat	Total	Interese care nu controlează	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	<u>216.396.808</u>	<u>60.051.445</u>	<u>4.350.717</u>	<u>42.147.179</u>	<u>(1.760.576)</u>	<u>11.983.260</u>	<u>333.168.833</u>	<u>3.845.258</u>	<u>337.014.091</u>
Corecții (Nota 4)	-	-	-	-	-	(686.724)	(686.724)	-	(686.724)
Sold la 1 ianuarie 2019 – retratat	<u>216.396.808</u>	<u>60.051.445</u>	<u>4.350.717</u>	<u>42.147.179</u>	<u>(1.760.576)</u>	<u>11.296.536</u>	<u>332.482.109</u>	<u>3.845.258</u>	<u>336.327.366</u>
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	<u>51.603.038</u>	<u>51.603.038</u>	<u>2.827.508</u>	<u>54.430.546</u>
Majorare din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	545.748	14.220.144
Impozit amânat aferent rezervelor din reevaluare	-	13.674.396	-	-	-	-	13.674.396	-	-
Total rezultat global aferent perioadei de raportare	-	(2.224.719)	-	-	-	-	(2.224.719)	(70.301)	(2.295.020)
Rezerve din reevaluare realizate	-	11.449.677	-	-	-	51.603.038	63.052.715	3.302.955	66.355.670
Rezerve din reevaluare – corecție (Nota 4)	-	(37.054.782)	-	-	-	37.054.782	-	-	-
Impozit amânat – Corecție rezerve din reevaluare (Nota 4)	-	(9.066.951)	-	-	-	9.066.951	-	-	-
Retratate Interese care nu controlează - Agrifood	-	-	-	-	-	(1.510.057)	(1.510.057)	-	(1.510.057)
Transfer din rezultatul reportat pentru acoperirea pierderilor aferente instrumentelor de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	(153.223)	(153.223)	147.822	(5.402)
Majorare alte rezerve	-	-	-	-	1.760.576	(1.760.576)	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	-	5.770.575	-	(5.770.575)	-	-	-
Intrare acționar nou în Agricover SA	-	-	-	-	-	-	-	(355.928)	(355.928)
Total tranzații cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	(2.033.648)	-	(426.757)	-	34.863.538	32.403.133	8.853.060	41.256.193
Sold la 31 decembrie 2019 (retratat)	<u>216.396.808</u>	<u>(48.155.381)</u>	<u>4.350.717</u>	<u>5.343.818</u>	<u>1.760.576</u>	<u>71.790.840</u>	<u>30.739.853</u>	<u>8.644.954</u>	<u>39.384.807</u>
		<u>23.345.742</u>		<u>47.490.996</u>	=	<u>134.690.414</u>	<u>426.274.677</u>	<u>15.793.167</u>	<u>442.067.844</u>

(*) Pierderea aferentă instrumentelor de capitaluri proprii în valoare de 1.760.576 RON reprezintă pierderi din răsкупăratea acțiunilor, generate, în cea mai mare parte, înainte de anul 2008, pe care, în cursul anului 2019, Societatea a decis să le acopere din rezultatul reportat aferent anului 2018.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.
3 din 125



AGRICOVER HOLDING SA



SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR DE CAPITAL
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

	Atribuibilul proprietarilor societății-mamă					Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime de emisiune	Alte rezerve	Rezultat reportat			
Sold la 1 ianuarie 2020 retratat	<u>216.396.808</u>	<u>23.345.741</u>	<u>4.350.717</u>	<u>47.490.998</u>	<u>134.690.414</u>	<u>426.274.678</u>	<u>15.793.166</u>	<u>442.067.844</u>
Profitul perioadei	-	-	-	-	77.962.056	77.962.056	4.398.010	82.360.066
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	77.962.056	77.962.056	4.398.010	82.360.066
Rezerve din reevaluare realizate	-	(10.803.239)	-	-	10.803.239	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	(22.118.127)	(22.118.127)	(3.216.073)	(25.334.200)
Majorare alte rezerve	-	-	-	1.179.205	(1.179.205)	-	-	-
Majorare rezerve legala	-	-	-	4.528.957	(4.528.957)	-	-	-
Majorare capital social la Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL	-	-	-	-	(144.000)	(144.000)	144.000	-
Vânzare de filială	-	-	-	(2.156.109)	2.896.079	739.969	(585.909)	154.060
Total tranzații cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	=	(10.803.239)	=	3.552.052	(14.270.971)	(21.522.158)	(3.657.982)	(25.180.140)
Sold la 31 decembrie 2020	<u>216.396.808</u>	<u>12.542.503</u>	<u>4.350.717</u>	<u>51.043.050</u>	<u>198.381.498</u>	<u>482.714.576</u>	<u>16.533.195</u>	<u>499.247.771</u>

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.
4 din 125

AGRICOVER HOLDING SA



SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
Pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la 31 decembrie
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019 (retrat)</u>
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profitul din operațiuni continuate aferent perioadei		77.338.313	47.843.875
Profitul din operațiuni întrerupte perioadei, aferent perioadei	16	5.021.753	6.586.671
Diferențe din cursul de schimb valutar	25	3.768.029	5.227.194
Deprecierea creanțelor	14	3.823.134	2.575.934
Deprecierea creditelor acordate clienților	7	20.585.213	10.620.765
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	10,11,18	16.625.319	17.563.382
Câștig/pierdere din vânzarea de imobilizări corporale	24	514.075	(7.328.038)
Deprecierea stocurilor	21	249.572	3.182.209
Provizioane		157.460	115.482
Impozitul pe profit	16,26	9.896.576	11.472.384
Venituri din dobânzi	20,25	(166.691.971)	(160.468.314)
Cheltuieli cu dobânzile	25	71.775.801	72.407.537
Creșterea valorii activelor deținute pentru vânzare la valoarea justă		(2.883.914)	(5.767.828)
Profitul din exploatare înainte de modificările capitalului circulant		40,179,360	4.031.253
<i>Modificări în capitalul circulant</i>			
Scădere/(creștere) creanțe comerciale și alte creanțe	14	(18,830,864)	(179.217.436)
(Creștere) în creditele acordate clienților	14	(157,446,471)	(159.967.390)
(Creștere)/descreștere stocuri	13	(2,730,642)	2.337.988
Creștere datorii comerciale și alte datorii	19	28,198,772	59.583.679
Numerar generat din/(utilizat în) operațiuni		(110.629.845)	(273.231.906)
Dobânzi plătite		(72.085.172)	(69.887.952)
Dobânzi încasate		160.961.193	160.391.246
Impozitul pe profit plătit		(15.005.116)	(15.645.793)
Fluxuri de numerar nete generate de/(utilizate în) activități de exploatare		(36.758.940)	(198.374.405)

AGRICOVER HOLDING SA



SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
Pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la 31 decembrie
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

		<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2019</u>
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	10,11	(20.239.124)	(10.316.739)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale *		13.705.464	38.821.180
Încasări din împrumuturi acordate părților afiliate		1.678.314	2.593.874
Majorare investiție în subsidiare		(45.000)	-
Fluxuri de numerar folosite în activități de investiții		(4.900.346)	31.098.316
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	18	2.942.481.036	2.159.977.214
Rambursări de împrumuturi	18	(2.878.058.899)	(1.969.528.294)
Plăți pentru reducerea datoriilor de leasing	18	(10.447.949)	(9.262.077)
Încasări de la interesele care nu controlează		-	35.433.813
Dividende plătite		(3.591.322)	(13.202)
Numerar net generat din activități de finanțare		50.382.866	216.607.454
Efectul modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		1.265.034	-
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	15	<u>84.604.520</u>	<u>35.273.158</u>
(Descreștere)/creștere netă de numerar și echivalente de numerar		<u>9.988.614</u>	<u>49.331.365</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	15	<u>94.593.133</u>	<u>84.604.520</u>

(*) Sumele conțin încasări din vânzarea de imobilizări corporale și Active deținute în vederea vânzării, realizate în cursul exercițiilor anterioare (perioada de douăsprezece luni încheiată la data de 31 decembrie 2020: 12.829.007 RON; perioadei de douăsprezece luni încheiată la data de 31 decembrie 2019: 4.301.937 RON).

AGRICOVER HOLDING SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**1 INFORMAȚII GENERALE**

Agricover Holding SA („Societatea”) și filialele sale (denumite împreună “Grupul”) au fost constituite și au domiciliul în România. La data de 31 decembrie 2020, sediul Societății este situat la adresa Bulevardul Pipera, Nr. 1B, Orașul Voluntari, Județul Ilfov, România. Prezentele situații financiare consolidate se referă la Societate și filialele sale enumerate mai jos:

Entitatea	Tara de înregistrare	Obiect de activitate	Activitatea	% deținere 2020	% deținere 2019
Linia agribusiness					
Agricover SA	România	Agribusiness	Distribuitori de produse agricole, cereale	86.62	86.62
Linia agroalimentară					
Abatorul Peris SA	România	Producția agroalimentară	Procesare carne de porc	98.06	96.84
Linia terenuri agricole					
Agriland Ferme SA	România	Terenuri agricole	Investiții imobiliare deținute în vederea vânzării	-	96.07
Linia agrofinanțare					
Agricover Credit IFN SA	România	Agrofinanțare	Credite pentru întreprinderi agricole	99.99	99.99
Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL	România	Agrofinanțare	Activități ale agenților și brokerilor de asigurări	51.02	99.99

Filiala Agricover Technology, deținută integral și înființată în 2020, nu a fost consolidată, fiind considerată imaterială.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

1 INFORMAȚII GENERALE (CONTINUARE)

Descrierea activității

Activitatea principală a Grupului este legată de operațiunile agricole de pe piața românească și include trei domenii de activitate distincte:

- Agribusiness: distribuția la nivel național de semințe și pesticide, îngrășăminte. ;
- Agrifood: procesarea cărnii de porc;
- Agrofinanțare: oferirea de servicii de creditare corporativă (trei categorii principale de produse: capex, linii de credit și factoring). Aceste facilități de finanțare sunt destinate fermierilor și au diverse scadențe personalizate, care sunt, de obicei, corelate cu perioadele de recoltare și de comercializare a produselor agricole.

Moneda funcțională și de prezentare

Prezentele situații financiare consolidate sunt prezentate în moneda locală, Noul Leu Românesc ("RON"), aceasta fiind moneda funcțională a Grupului. Toate sumele sunt rotunjite la 1 RON, dacă nu se specifică altfel.

2 BAZELE CONTABILIZĂRII

Prezentele situații financiare consolidate pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la data de 31 decembrie 2020 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de către Uniunea Europeană ("IFRS" sau "IFRS, adoptate de UE"), conform convenției costului istoric, exceptând terenurile și clădirile, care sunt înregistrate la valorile reevaluate. Principalele politici contabile aplicate la întocmirea prezentelor situații financiare sunt precizate în continuare, în Nota 3. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent la toate perioadele prezentate, dacă nu se specifică altfel.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu standardele IFRS adoptate de UE presupune utilizarea anumitor estimări contabile esențiale. Domeniile care implică un grad mai înalt de analiză sau de complexitate, sau domeniile în care ipotezele și estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare sunt prezentate în Nota 5.

Prezentele situații financiare pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la data de 31 decembrie 2020 au fost autorizate pentru emiteră de către Consiliul de Administrație al Societății la data de 27 Aprilie 2021. Nici acționarii Societății, nici alte părți interesate nu au autoritatea să modifice situațiile financiare ulterior emiterii acestora.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1 Bazele consolidării

Filialele

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

- are autoritate de a dirija activitățile relevante ale entităților în care s-a investit, care afectează în mod semnificativ profitul acestora,
- are expunere sau drepturi la profituri variabile din implicarea sa cu entitățile în care s-a investit, și
- are posibilitatea de a-și folosi autoritatea asupra entităților în care s-a investit pentru a influența valoarea profiturilor investitorului.

Existența și efectul drepturilor substanțiale, inclusiv posibilele drepturi esențiale de vot, sunt avute în vedere când se apreciază dacă Grupul are autoritate asupra unei alte entități. Pentru ca un drept să fie substanțial, deținătorul trebuie să aibă posibilitatea practică de a exercita acel drept când trebuie să se decidă în legătură cu direcțiile activităților relevante ale entității în care s-a investit. Grupul poate avea autoritate asupra unei entități în care s-a investit chiar și când deține mai puțin decât majoritatea voturilor în acea entitate. În astfel de cazuri, Grupul evaluează numărul drepturilor sale de vot față de mărimea și dispersia celor deținute de alți deținători ale drepturilor de vot pentru a stabili dacă are de fapt autoritatea asupra entității în care s-a investit.

Drepturile de protecție ale altor investitori, cum ar fi cele care au legătură cu schimbările fundamentale ale activităților entității în care s-a investit sau se aplică numai în împrejurări excepționale, nu împiedică Grupul să controleze o entitate în care s-a investit. Filialele sunt consolidate de la data la care controlul se transferă Grupului (data achiziției) și sunt deconsolidate de la data la care încetează controlul.

Activele, datoriile, veniturile și cheltuielile filialei dobândite sau înstrăinate pe timpul anului sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data la care Grupul obține controlul până la data la care Grupul încetează să controleze filiala. Profitul sau pierderea și fiecare componentă a rezultatului global sunt atribuite deținătorilor capitalurilor proprii din entitatea-mamă a Grupului și intereselor care nu controlează, chiar dacă acest lucru are ca urmare ca interesele care nu controlează să aibă un sold deficitar.

O schimbare în procentul de deținere al unei filiale, fără pierderea controlului, este considerată ca o tranzacție în capitaluri proprii.

Tranzacțiile eliminate la consolidare

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

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Pierderea controlului

Atunci când Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta nu mai recunoaște activele și datoriile filialei, orice interese care nu controlează aferente și alte componente ale capitalului propriu. Orice câștig sau pierdere rezultate se recunosc în profit sau pierdere. Orice interes reținut în fosta filială se măsoară la valoarea justă de la momentul când se pierde controlul.

Combinari de activități și fond comercial

Metoda contabilă de achiziție este folosită pentru a înregistra achiziția de filiale (altele decât cele achiziționate de la părți aflate sub control comun). Activele identificabile achiziționate, datoriile și datoriile contingente asumate într-o combinație de activități se măsoară la valorile juste ale acestora de la data achiziției, indiferent de mărimea oricăror interese care nu controlează.

Interesele care nu controlează reprezintă capitaluri proprii într-o filială, care nu sunt atribuibile, în mod direct sau indirect, unei entități-mamă.

Grupul consideră tranzacțiile cu interesele care nu controlează, care nu generează o pierdere de control, ca tranzacții cu deținătorii capitalurilor proprii ale grupului. O schimbare în participație are ca urmare o ajustare între valorile contabile ale intereselor care controlează și care nu controlează pentru a reflecta interesele relative ale acestora în filială. Orice diferență între valoarea ajustării intereselor care nu controlează și orice sumă plătită sau încasată este de asemenea recunoscută în capitalul propriu ca atribubilă proprietarilor.

Grupul măsoară interesele care nu controlează, care reprezintă participația actuală și ofera dreptul deținătorului asupra unei părți proporționale din activele nete în cazul lichidării pe bază de fiecare tranzacție, fie la: (a) valoarea justă sau (b) partea proporțională a intereselor care nu controlează din activele nete ale entității achiziționate.

Fondul comercial se măsoară deducând activele nete ale entității achiziționate din valoarea totală a plății transferate pentru entitatea achiziționată, valoarea intereselor care nu controlează din entitatea achiziționată și valoarea justă a unui interes în entitatea achiziționată deținut imediat înainte de data achiziției.

Orice valoare negativă ("fond comercial negativ" sau "achiziție în condiții avantajoase") este recunoscută în profit sau pierdere, după ce conducerea reevaluează dacă a identificat toate activele dobândite și toate datoriile și datoriile contingente asumate și revizuieste dacă măsurarea acestora este făcută în mod corespunzător.

Plata transferată pentru entitatea achiziționată se măsoară la valoarea justă a activelor cedate, instrumentelor de capital propriu emise și datoriilor suportate sau asumate, inclusiv valoarea justă a activelor sau datoriilor rezultată din aranjamentele de plată contingente, dar exclude costurile legate de achiziție, cum ar fi serviciile profesionale de consultanță, juridice, de evaluare și alte servicii similare.

Costurile tranzacției legate de achiziție și efectuate pentru emiterea instrumentelor de capital propriu se deduc din capitalul propriu; costurile tranzacției efectuate în legătură cu o datorie ca parte a combinării de activități se deduc din valoarea contabilă a datoriei și toate celelalte costuri de tranzacție asociate cu achiziția sunt înregistrate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Asociații

Asociații sunt entități asupra cărora Grupul are o influență semnificativă (în mod direct sau indirect), dar nu deține controlul, referindu-se în general la un procent de deținere între 20 și 50 de procente din drepturile de vot. Investițiile în entitățile asociate sunt înregistrate prin folosirea metodei punerii în echivalență și sunt recunoscute inițial la cost, iar valoarea contabilă crește sau descrește pentru a recunoaște partea investitorului din profitul sau pierderea entității în care se investește după data achiziției.

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

- partea Grupului din profiturile sau pierderile asociaților este luată în evidență în profitul sau pierderea consolidată pentru anul respectiv ca parte a rezultatelor asociaților;
- partea Grupului din alte venituri globale este recunoscută în alte venituri globale și prezentată separat;
- toate celelalte modificări în partea Grupului din valoarea contabilă a activelor nete ale asociaților sunt recunoscute în profitul sau pierderea din cadrul părții rezultatelor asociaților.

Cu toate acestea, când partea Grupului din pierderile unui asociat este egală cu sau depășește interesul său în asociat, inclusiv orice alte creanțe neasigurate, Grupul nu recunoaște alte pierderi suplimentare, cu excepția cazului în care a suportat obligații sau a efectuat plăți în numele asociatului.

Câștigurile nerealizate la tranzacțiile dintre Grup și asociații acestuia sunt eliminate pe măsura interesului Grupului în asociați; pierderile nerealizate sunt de asemenea eliminate cu excepția cazului în care tranzacția prezintă dovezi ale deprecierei activului transferat.

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

După pierderea influenței semnificative asupra asociatului sau a controlului comun asupra unei asocieri în participațiune, Grupul măsoară și recunoaște orice investiție acumulată la valoarea justă a acesteia. Orice diferență între valoarea contabilă a asociatului sau a asocierii în participațiune la pierderea influenței semnificative sau a controlului comun, și valoarea justă a investiției acumulate și a câștigurilor din înstrăinare este recunoscută în profit sau pierdere.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.2 Schimbul valutar

Moneda funcțională a fiecăreia din entitățile consolidate ale Grupului este moneda mediului economic principal în care funcționează entitatea. Moneda funcțională a Societății și a filialelor acesteia și moneda de prezentare a Grupului este moneda națională a României, "RON".

Tranzacții și solduri

Activele și datoriile monetare sunt convertite în moneda funcțională la cursul oficial de schimb al BNR de la sfârșitul perioadei de raportare respective.

Tranzacțiile în valută sunt convertite în moneda funcțională la cursurile de schimb aplicabile la datele tranzacțiilor sau evaluării în cazul în care articolele sunt reevaluate. Câștigurile și pierderile din schimbul valutar rezultate din decontarea acestor tranzacții și din convertirea la cursurile de schimb de la sfârșitul exercițiului a activelor și datoriilor monetare exprimate în valută sunt recunoscute în contul de profit și pierderi. Câștigurile și pierderile din schimb valutar sunt prezentate în contul de profit și pierdere la „venituri sau costuri financiare”.

Cursul de schimb pentru valutele principale a fost:

Moneda	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
RON/USD	3,9660	4,2608
RON/EUR	4,8694	4,7793

3.3 Imobilizări corporale

Terenurile și clădirile sunt prezentate la valorile reevaluate, după cum se descrie mai jos.

Terenurile și clădirile sunt supuse reevaluării cu suficientă regularitate, pentru a se asigura că valoarea contabilă nu este diferită în mod substanțial de aceea care ar fi fost stabilită utilizându-se valoarea justă la sfârșitul perioadei de raportare. Dacă valoarea contabilă a unui activ este redusă ca urmare a unei reevaluări, scăderea va fi recunoscută în contul de profit sau pierderi. Cu toate acestea, scăderea va fi recunoscută la alte elemente ale rezultatului global proporțional cu orice sold de credit existent în surplusul din reevaluare în legătura cu respectivul activ.

Creșterile valorii contabile care decurg din reevaluare sunt creditate la alte elemente ale rezultatului global și sporesc surplusul din reevaluare în cadrul capitalurilor proprii. Scăderile care compensează creșterile anterioare ale aceluiași activ sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global și scad surplusul din reevaluare recunoscut anterior la capitalul propriu; toate celelalte scăderi sunt înregistrate la profit sau pierdere aferente exercițiului. Rezerva de reevaluare pentru terenuri și clădiri inclusă în capitalurile proprii este transferată direct la rezultatul reportat, dacă surplusul din reevaluare este realizat pe baza retragerii sau cedării activului.

Orice amortizare acumulată la data reevaluării este eliminată, în funcție de valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este retratăată la valoarea reevaluată a activului.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Toate celelalte imobilizări corporale sunt înregistrate la costul istoric minus amortizarea acumulată și deprecierea acumulată, dacă este cazul. Costul istoric include cheltuielile care sunt direct atribuibile achiziției articolelor.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca un activ separat, după caz, numai dacă este probabil ca beneficii economice viitoare aferente activului să revină Grupului și dacă costul activului poate fi măsurat în mod exact.

Costurile reparațiilor minore și ale întreținerii zilnice sunt înregistrate la cheltuieli atunci când sunt suportate.

La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, conducerea apreciază dacă există vreun indiciu al deprecierei activelor corporale. Dacă există astfel de indicii, conducerea estimează valoarea recuperabilă, care este determinată ca cea mai mare dintre valoarea justă a unui activ fără costurile de vânzare și valoarea acestuia în uz. Valoarea contabilă se reduce la valoarea recuperabilă iar pierderea din depreciere este recunoscută în contul de profit și pierderi aferent exercițiului, în măsura în care depășește surplusul din reevaluare recunoscut anterior la capitaluri proprii. O pierdere din depreciere recunoscută pentru un activ în exercițiile anterioare este reluată, dacă este cazul, dacă a intervenit o schimbare a estimărilor folosite pentru a se determina valoarea activului în uz sau valoarea justă minus costurile de vânzare.

Câștigurile și pierderile din cedări sunt determinate prin compararea încasărilor cu valoarea contabilă și sunt recunoscute în contul de profit și pierderi aferent exercițiului în rândul 'Alte cheltuieli/Alte castiguri' (după caz) din contul de profit și pierderi.

3.4 Amortizare

Terenurile nu sunt amortizate. Amortizarea altor active corporale se calculează folosindu-se metoda amortizării liniare, pentru a aloca costurile acestora sau valorile reevaluate la valorile lor reziduale pe parcursul ciclurilor lor de viață estimate, după cum urmează:

Cicluri de viață în ani

Clădiri	9 la 70 (*)
Vehicule și utilaje	3 la 21
Mobilier, accesorii și echipamente	3 la 15

(*) Ciclul de viață mediu pentru amortizarea clădirilor este de 35 ani.

Ciclurile de viață ale activelor sunt revizuite și ajustate, dacă este cazul, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.5 Investițiile imobiliare

Grupul a clasificat o parte din terenurile sale ca investiții imobiliare, deoarece acestea sunt deținute în vederea aprecierii capitalului sau pentru generarea de venituri din chirii, ma debrabă decât în vederea utilizării în cdrul producție sau furnizării de bunuri sau servicii, sau în scopuri administrative sau de vânzare în cursul normal al activității.

Investițiile imobiliare includ terenurile închiriate de către Grup terților.

Investițiile imobiliare sunt recunoscute inițial la cost, inclusiv costurile tranzacționale și ulterior reevaluate la valoarea justă actualizată (Câștiguri/(pierderi) nete din ajustările valorii juste), pentru a reflecta condițiile de piață la sfârșitul perioadei de raportare.

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

Câștigurile și pierderile care rezultă din schimbările valorii juste a investițiilor imobiliare sunt înregistrate în contul de profit și pierderi aferent exercițiului și sunt prezentate separat. Câștigurile sau pierderile din cedarea investițiilor imobiliare sunt calculate ca încasări minus valoarea contabilă.

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

Dacă un articol din proprietatea ocupată de proprietar devine investiție imobiliară deoarece i s-a schimbat utilizarea, orice diferență care rezultă între valoarea contabilă și valoarea justă a celui articol la data transferului este tratată în același mod ca o reevaluare a imobilizarilor corporale. Orice creștere rezultată în valoarea contabilă a bunurilor imobiliare este recunoscută în contul de profit și pierderi aferent exercițiului, în măsura în care reia o pierdere din depreciere anterioară, orice creștere rămasă fiind creditată direct la alte elemente ale rezultatului global. Orice scădere rezultată în valoarea contabilă a bunurilor imobiliare este înregistrată inițial în raport cu orice surplus din reevaluare recunoscut anterior la alte elemente ale rezultatului global, orice scădere rămasă fiind înregistrată la profitul sau pierderea aferentă exercițiului, cu titlu de depreciere.

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate la valoarea contabilă a activului numai când este probabil ca viitoarele beneficii economice asociate cu cheltuielile să revină Grupului, iar costul poate fi măsurat cu exactitate. Toate celelalte costuri cu reparațiile și întreținerea sunt înregistrate la cheltuieli atunci când sunt suportate.



3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.6 Imobilizări necorporale

Mărci comerciale și licențe

Mărcile comerciale achiziționate și licențele sunt evidențiate la costul istoric. Mărcile comerciale și licențele au un ciclu de viață finit și sunt înregistrate la cost minus amortizarea acumulată. Amortizarea este calculată folosindu-se metoda amortizării liniare, pentru a aloca costul mărcilor comerciale și licențelor pe durata estimată a ciclurilor lor de viață de 3 la 5 ani.

Software pentru computer

Imobilizările necorporale achiziționate sunt măsurate la recunoașterea inițială la cost. Costul activelor necorporale achiziționate în cadrul unei tranzacții comerciale este valoarea lor justă la data achiziției. În urma recunoașterii inițiale, imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost minus orice amortizare acumulată și pierderi din deprecieri acumulate.

Costurile asociate cu întreținerea programelor software sunt recunoscute ca și cheltuială când sunt suportate.

Software-ul pentru computer recunoscut ca activ se amortizează pe durata ciclului de viață estimat, care nu depășește trei ani.

3.7 Deprecierea activelor nefinanciare

La fiecare dată de raportare, Grupul revizuieste valorile contabile ale activelor sale nefinanciare (exceptând investițiile imobiliare, stocurile și creanțele privind impozitul amânat) pentru a se determina dacă există vreun indiciu de depreciere. Dacă există un astfel de indiciu, atunci se estimează valoarea recuperabilă a activului respectiv.

În vederea testării de depreciere, activele sunt grupate împreună în cel mai mic grup de active care generează intrări de numerar din utilizarea continuă și care sunt în mare măsură independente de intrările de numerar ale altor active sau unități generatoare de numerar (CGU). Fondul comercial care decurge dintr-o combinație de activități este alocată CGU sau grupurilor de CGU de la care se așteaptă să beneficieze de sinergiile combinării.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau CGU este valoarea cea mai mare dintre valoarea sa în uz și valoarea sa justă minus costurile vânzării. Valoarea în uz se bazează pe fluxurile de numerar viitoare estimate, actualizate la valoarea lor prezentă, utilizându-se o rată de actualizare înainte de impozitare, care reflectă evaluările curente de piață ale valorii în timp a banilor și a riscurilor specifice activului sau CGU.

O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ sau CGU depășește valoarea sa recuperabilă.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit și pierderi. Acestea sunt alocate mai întâi pentru a se reduce valoarea contabilă a oricărui fond comercial alocat CGU, iar apoi pentru a se reduce valorile contabile ale celorlalte active în CGU în mod proporțional.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

O pierdere din depreciere în ceea ce privește fondul comercial nu se reversează. Pentru alte active, o pierdere din depreciere se reversează numai în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi determinat, net de depreciere sau amortizare, dacă nu s-ar fi recunoscut nicio pierdere din depreciere.

3.8 Instrumente financiare

Recunoașterea și măsurarea inițială

Creanțele comerciale, creditele și avansurile acordate clienților și titlurile de creanță emise sunt recunoscute inițial când sunt create. Toate celelalte active financiare și datoriile financiare sunt recunoscute inițial când Grupul devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului.

Un activ financiar (cu excepția cazului în care este o creanță comercială fără o componentă semnificativă de finanțare) sau o datorie financiară se măsoară inițial la valoarea justă plus sau minus, pentru un articol care nu este măsurat la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL), costurile tranzacționale care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii acestuia. O creanță comercială fără o componentă semnificativă de finanțare se măsoară inițial la prețul tranzacției.

Clasificarea și măsurarea ulterioară

Activele financiare

La recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca măsurat la: costul amortizat; la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) – instrumente de creanță; la FVOCI – instrumente de capital propriu; sau la valoarea justă prin profit și pierderi (FVTPL).

Activele financiare nu se reclassifică ulterior recunoașterii lor inițiale doar dacă Grupul nu își modifică modelul de afaceri pentru gestionarea activelor financiare, în care caz toate activele financiare afectate sunt reclassificate în prima zi a primei perioade de raportare de după modificarea modelului de afaceri.

Un activ financiar se măsoară la costul amortizat dacă acesta îndeplinește ambele condiții următoare și nu este clasificat ca un instrument la valoarea justă prin profit și pierderi (FVTPL):

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale; și
- termenii săi contractuali indică date specificate pentru fluxurile de numerar care sunt exclusiv plăți ale principalului și dobânzii la valoarea principalului datorat.

Un instrument de creanță se măsoară la FVOCI dacă aceasta îndeplinește ambele condiții următoare și nu este clasificat ca un instrument la valoarea justă prin profit și pierderi (FVTPL):

- aceasta este deținută în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale și a vinde active financiare; și
- termenii săi contractuali duc la date specificate pentru fluxurile de numerar care sunt exclusiv plăți ale principalului și dobânzii la valoarea principalului datorat.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

La recunoașterea inițială a unui instrument de capitalul propriu care nu este deținut pentru tranzacționare, Grupul poate alege în mod irevocabil să prezinte modificările ulterioare în valoarea justă a instrumentului în alte elemente ale rezultatului global (OCI). Această alegere se face de la investiție la investiție.

Toate activele financiare neclasificate ca fiind măsurate la costul amortizat sau FVOCI după cum se descrie mai sus se măsoară la FVTPL. Aceasta include toate activele financiare derivate. La recunoașterea inițială, Grupul poate desemna în mod irevocabil un activ financiar care altfel îndeplinește cerințele pentru a fi măsurat la costul amortizat sau la FVOCI ca FVTPL, dacă prin aceasta se elimină sau se reduce considerabil o nepotrivire contabilă care ar apărea în caz contrar.

Activele financiare - Evaluarea modelului de afaceri

Grupul face o evaluare a obiectivului modelului de afaceri în care un activ financiar este deținut la un nivel al portofoliului deoarece aceasta reflectă cel mai bine modul în care se desfășoară afacerile și informațiile sunt furnizate conducerii. Informațiile avute în vedere includ următoarele:

- politicile și obiectivele declarate pentru portofoliu și operarea acelor politici în practică. Acestea include dacă strategia conducerii se concentrează pe câștigarea de venituri contractuale din dobânzi, menținând un anumit profil al ratei dobânzii, adaptând durata activelor financiare la durata oricăror datorii asociate sau ieșiri de numerar probabile sau realizând fluxuri de numerar prin intermediul vânzării de active;
- modul în care performanțele portofoliului sunt evaluate și raportate către conducerea Grupului;
- modul în care riscurile care afectează performanțele modelului de afaceri (și activele financiare deținute în cadrul aceluși model de afaceri) și modul în care sunt gestionate acele riscuri;
- modul în care managerii afacerii sunt compensați – de exemplu, dacă compensația se bazează pe valoarea justă a activelor gestionate sau fluxurile de numerar contractuale colectate; și
- frecvența, volumul și timpii vânzărilor de active financiare în perioadele anterioare, motivele pentru astfel de vânzări și previziunile în legătură cu activitatea viitoare de vânzări.

Transferurile de active financiare către terți în tranzacțiile care nu se califică pentru de-recunoaștere nu sunt considerate vânzări în acest scop, conform recunoașterii continue de către Grup a activelor.

Activele financiare care sunt deținute pentru tranzacționare sau sunt gestionate și ale căror performanțe sunt evaluate pe bază de valoare justă se măsoară la FVTPL.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Activele financiare – măsurarea ulterioară, câștigurile și pierderile

Activele financiare la FVTPL	Aceste active sunt ulterior măsurate la valoarea justă. Câștigurile și pierderile nete, inclusiv orice venituri din dobânzi sau dividende, sunt recunoscute în contul de profit și pierderi.
Activele financiare la cost amortizat	Aceste active sunt ulterior măsurate la costul amortizat folosindu-se metoda dobânzii efective. Costul amortizat se reduce prin pierderile din depreciere. Veniturile din dobânzi, câștigurile sau pierderile din schimb valutar și pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit și pierderi. Orice câștig sau pierdere la derecunoaștere este recunoscut în contul de profit și pierderi.
Instrumente de creanțe la FVOCI	Aceste active sunt ulterior măsurate la valoarea justă. Veniturile din dobânzi calculate folosindu-se metoda dobânzii efective, câștigurile și pierderile din schimb valutar și pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit și pierderi. Alte câștiguri și pierderi nete sunt recunoscute în ale elemente ale rezultatului global (OCI). La derecunoaștere, câștigurile și pierderile acumulate în OCI sunt reclasificate la profit sau pierdere.
Instrumente de capital propriu la FVOCI	Aceste active sunt ulterior măsurate la valoarea justă. Dividendele sunt recunoscute ca și venituri în contul de profit și pierderi, doar dacă dividendul nu reprezintă clar o recuperare a părții de cost a investiției. Alte câștiguri și pierderi nete sunt recunoscute în OCI și nu sunt niciodată reclasificate la profit sau pierdere.

Datoriile financiare – Clasificare, măsurare ulterioară, câștiguri și pierderi

Datoriile financiare sunt clasificate ca măsurate la costul amortizat sau FVTPL. O datorie financiară este clasificată la FVTPL dacă este clasificat ca deținută în vederea tranzactionării, este un derivat sau este desemnată astfel la recunoașterea inițială. Datoriile financiare la FVTPL sunt măsurate la valoarea justă și câștigurile și pierderile nete, inclusiv orice cheltuieli cu dobânzile, sunt recunoscute în contul de profit și pierderi. Alte datorii financiare sunt ulterior măsurate la costul amortizat folosindu-se metoda dobânzii efective.

Cheltuielile cu dobânzile și câștigurile și pierderile din schimbul valutar sunt recunoscute în contul de profit și pierderi. Orice câștig sau pierdere la ne-recunoaștere este de asemenea recunoscut în contul de profit și pierderi.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Derecunoașterea

Activele financiare:

Grupul derecunoaște un activ financiar când:

- drepturile contractuale la fluxurile de numerar din activul financiar expiră; sau
- se transferă drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale într-o tranzacție în care:
 - practic toate riscurile și beneficiile din proprietatea activului financiar sunt transferate; sau
 - Grupul nici nu transferă, nici nu reține practic toate riscurile și beneficiile din proprietate și nu reține controlul activului financiar.

Grupul încheie tranzacții prin care transferă active recunoscute în situația poziției financiare, dar reține toate sau aproape toate riscurile și beneficiile activelor transferate. În aceste cazuri, activele transferate nu sunt derecunoscute.

Modificări ale activelor financiare

Dacă termenii unui activ financiar sunt modificați, atunci Grupul evaluează dacă fluxurile de numerar ale activului modificat sunt substanțial diferite.

Dacă fluxurile de numerar sunt substanțial diferite, atunci drepturile contractuale la fluxurile de numerar din activul financiar original se consideră că au expirat. În acest caz, activul financiar original este derecunoscut și un nou activ financiar este recunoscut la valoarea justă plus orice costuri de tranzacție eligibile. Orice costuri legate de aceste modificări sunt contabilizate după cum urmează:

- comisioanele care sunt luate în considerare la determinarea valorii juste a noului activ și comisioanele care reprezintă rambursarea costurilor eligibile ale tranzacției sunt incluse în evaluarea inițială a activului; și
- alte comisioane sunt incluse în contul de profit și pierderi ca parte a câștigului sau pierderii la derecunoaștere.

Dacă fluxurile de numerar sunt modificate atunci când împrumutatul se află în dificultăți financiare, atunci obiectivul modificării este, de obicei, recuperarea condițiilor contractuale inițiale, mai degrabă decât să genereze un nou activ cu condiții substanțial diferite. Dacă Grupul intenționează să modifice un activ financiar într-un mod care nu ar genera un impact în situația fluxurilor de numerar, atunci se ia în considerare mai întâi dacă o parte a activului ar trebui anulată înainte ca modificarea să aibă loc. Această abordare are impact asupra rezultatului evaluării cantitative și înseamnă că criteriile de derecunoaștere nu sunt îndeplinite de obicei în astfel de cazuri.

Dacă o astfel de modificare se efectuează din cauza dificultăților financiare ale împrumutatului, atunci câștigul sau pierderea se prezintă împreună cu pierderile din depreciere. În alte cazuri, este prezentat ca venit din dobânzi calculat utilizând metoda ratei efective a dobânzii.



3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Datorii financiare

Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile sale contractuale sunt eliminate sau anulate sau expiră. Grupul de asemenea derecunoaște o datorie financiară atunci când termenii acesteia sunt modificați și fluxurile de numerar ale datoriei modificate sunt substanțial diferite, în care caz o noua datorie financiară bazată pe termeni modificați este recunoscută la valoarea justă.

La derecunoașterea unei datorii financiare, diferența dintre valoarea contabilă stinsă și plata efectuată (inclusiv orice active nemonetare transferate sau obligații asumate) este recunoscută în profit sau pierdere.

Estimările pentru reducerile comerciale care urmează să fie primite după sfârșitul exercițiului

Reducerile comerciale primite de la furnizori după facturare (reduceri extra-factură) sunt incluse în contractele comerciale și sunt acordate în urma îndeplinirii condițiilor contractuale, precum atingerea volumului țintă, a obiectivului de distribuție (numărul de clienți), respectarea termenului de plată.

Întrucât în perioadele anterioare Societatea și-a respectat în totalitate condițiile contractuale, iar obiectivele contractului sunt realizabile, este politica Societății să considere reducerile extra-factură de la furnizori ca fiind aproape primite.

Compensarea

Activele financiare și pasivele financiare se compensează și valoarea netă prezentată în situația poziției financiare când, și numai atunci când Grupul are în mod curent dreptul legal aplicabil de a compensa sumele și intenționează fie să le compenseze, fie să realizeze activul și să plătească datoria simultan.

3.9 Deprecierea activelor financiare

Grupul recunoaște ajustări pentru pierderile de credit preconizate (ECL) pentru toate instrumentele financiare care nu sunt deținute la valoarea justă prin profit sau pierdere. ECL se bazează pe diferența dintre fluxurile de numerar contractuale datorate în conformitate cu contractul și toate fluxurile de numerar pe care Grupul se așteaptă să le încaseze, actualizate la o aproximare a ratei dobânzii efective inițiale. Fluxurile de numerar așteptate vor include fluxurile de numerar din vânzarea colateralelor deținute sau a altor suplimentări ale creditului care fac parte integrantă din termenii contractuali.

Creanțele comerciale și active contractuale

Pentru creanțele comerciale și activele contractuale, Grupul aplică o procedură simplificată la calcularea ECLs.

Prin urmare, Grupul nu urmărește schimările intervenite în riscul de credit, ci recunoaște un provizion pentru pierderi pe baza ECLs pe durata de viață la fiecare dată de raportare. Grupul a creat o matrice de provizioane care se bazează pe experiența sa istorică a pierderii din credite, ajustată pentru factori de perspectivă specifici debitorilor și mediului economic.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Expunerile au fost grupate pe baza segmentului lor cu caracteristici ale riscului de credit similar. La aplicarea inițială a cerințelor IFRS 9, următoarele segmente de creanțe omogene au fost identificate pe baza liniei de activitate:

- Expuneri distribuție – adică creanțele de la micii fermieri;
- Cereale – adică creanțele de la mari comercianți internaționali;
- Procesarea cărnii și lapte – adică creanțele de la mari retaileri (lanțurile de supermarketuri);
- Societăți din cadrul grupului;
- Alte creanțe – în principal creanțe vechi considerate de entitate drept pierderi.

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

- i. Creanțele restante de peste 365 de zile sunt asumate ca pierdere de 100% (nu se mai așteaptă nici un fel de recuperare ale acestora). Societatea încă prezintă creanțele comerciale și provizionul aferent pentru aceste creanțe în regim brut (și implicit nu scoate din evidență aceste creanțe restante); dacă ulterior aceste creanțe sunt încasate, provizionul este reluat.
- ii. Ratele pierderii pentru celelalte perioade de maturitate sunt calculate pe baza migrației la stare de pierdere a facturilor cu sold în cursul unui an;
- iii. A fost determinată o rată medie a pierderii pe baza mediei ratelor pierderii descrise la punctul ii. de mai sus;
- iv. Rata medie a pierderii a fost aplicată apoi structurii maturităților la data calculului ECL.

În scopul determinării matricii provizionului și al calculării ECL final, creanțele tuturor clienților neplatnici (de exemplu: client în litigiu, insolventă, faliment, etc.) au fost incluse în categoria “pierdere” indiferent de starea lor scadentă. Entitatea nu a contaminat rata de pierdere pentru clienți cu un număr de zile de întârziere (DPD) de 365 zile, deoarece conducerea consideră că efectul contaminării este compensat prin neluarea în considerare a unor recuperări viitoare din rata de pierdere.

În cazul clienților cu facturi restante care sunt de asemenea furnizori pentru entitate, a fost utilizată o metodă de compensare, prin care soldul creanțelor a fost compensat cu soldul furnizorilor. Compensarea trebuie să se facă având în vedere următoarele condiții:

- factura furnizorului trebuie să aibă data scadentă după creanța comercială compensată;
- entitatea are dreptul legal de a compensa creanța cu datoria la un scurt interval din momentul în care creanța devine restantă.



3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Credite și avansuri acordate clienților, plasamente la bănci și alte active financiare

Modelul de depreciere IFRS9 se aplică la activele financiare care nu sunt evaluate la FVTPL.

Principalele active luate în calculul modelului de depreciere sunt:

- Credite și avansuri acordate clienților
- Plasamente la bănci (conturi curente, depozite, etc.)
- Alte active financiare

Fluxurile de numerar viitoare într-un set de active financiare care sunt evaluate împreună privind depreciere, sunt preconizate pe baza fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor și a experienței conducerii în ceea ce privește măsura în care sumele vor deveni restante, drept rezultat al unor evenimente de pierdere trecute, și succesului recuperării sumelor restante.

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

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

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

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

12mECL este porțiunea din LTECLs care reprezintă ECLs care rezultă din evenimente de neplată a unui instrument financiar, care sunt posibile pe o perioadă de 12 luni de la data raportării.

Atât LTECLs, cât și 12mECLs sunt calculate fie la nivel individual sau colectiv, în funcție de natura portofoliului de bază de instrumente financiare.

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

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

Calculul ECLs

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



3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

- Probabilitatea de neplată ("PD")

Probabilitatea de neplată este o estimare a probabilității de neplată într-un orizont de timp dat. O neplată se poate produce numai la o anumită dată din perioadă evaluată, dacă facilitatea nu a fost derecunoscută anterior și figurează încă în portofoliu;

- Expunerea la neplată ("EAD")

Expunerea la neplată este o estimare a expunerii la o dată de neplată viitoare, luându-se în considerare schimbările preconizate în expunere după data raportării, incluzând rambursările principalului și dobânzii, fie programate în baza contractului sau în alt mod, tragerile preconizate din facilitățile angajate și dobânda majorată din plățile neefectuate.

- Pierderea în caz de neplată ("LGD")

Pierderea în caz de neplată este o estimare a pierderii apărute în cazul producerii unei neplăți la un moment dat. Grupul a decis să utilizeze în calcularea ECL valoarea garanțiilor alocate conturilor, actualizată conform tipului de garanție.

- Ajustări predictibile ale PD

Începând cu anul 2020, Grupul încorporează informațiile predictibile în evaluarea ECL.

Credite și avansuri restructurate către clienți

Grupul face uneori restructurări sau modificări ale termenelor inițiale ale creditelor, ca răspuns la dificultățile financiare ale debitorului, în loc de a intra în posesia sau de a executa în alt mod colectarea garanției.

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



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Măsurarea ECL

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

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

Active financiare depreciate

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

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

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

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

Prezentarea provizionului pentru ECL în situația poziției financiare

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

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



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Pierderile din deprecierea activelor financiare

Măsurarea pierderilor din depreciere în baza IFRS 9 în toate categoriile de active financiare necesită judecata, în mod deosebit, a estimării valorii și timpilor viitoarelor fluxuri de numerar și valorilor garanțiilor când se determină pierderile din depreciere și evaluarea unei creșteri semnificative a riscului de creditare. Aceste estimări sunt determinate de un număr de factori, schimbări care pot avea ca urmare diferite niveluri de provizioane.

Calcularea de către Grup a ECLs este rezultatul unor modele complexe cu un număr de ipoteze de bază referitoare la alegerea intrărilor variabile și interdependențele acestora. Elementele modelelor ECL care sunt considerate judecări de contabilitate și estimările includ:

- Modelul Grupului de stratificare a creditării
- Criteriile Grupului pentru a evalua dacă a existat o creștere semnificativă a riscului de creditare și deci provizioanele pentru active financiare trebuie să fie măsurate pe bază de LTECL și evaluare calitativă.
- Segmentarea activelor financiare când au ECL evaluat pe bază colectivă.
- Elaborarea de modele de ECL, inclusiv diverse formule.

În conformitate cu standardul IFRS 9, pierderile din creditare preconizate se bazează pe pierderile din creditare preconizate pe durata unui ciclu de viață sau pierderile din creditare preconizate pe o perioadă de douăsprezece luni, dacă a existat sau nu o creștere semnificativă a riscului de creditare de la recunoașterea inițială. Această evaluare va trebui făcută la fiecare dată de raportare.

La fiecare dată de raportare, Grupul măsoară provizionul pentru un instrument financiar la o valoare egală cu pierderile de creditare preconizate pe durata unui ciclu de viață dacă riscul de creditare pentru acel instrument financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială.

Dacă la data de raportare, riscul de creditare al unui instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, Grupul măsoară provizionul pentru acel instrument financiar la o valoare egală cu pierderile de creditare preconizate pe o perioadă de 12 luni.

3.10 Active clasificate drept deținute în vederea vânzării

Grupul clasifică activele și grupurile destinate cedării ca deținute în vederea vânzării dacă valorile contabile ale acestora vor fi recuperate în principal printr-o tranzacție de vânzare mai degrabă decât prin utilizarea continuă.

Activele imobilizate și grupurile destinate cedării clasificate ca deținute în vederea vânzării sunt măsurate la valoarea cea mai mică dintre valoarea lor contabilă și valoarea justă minus costurile vânzării. Costurile vânzării sunt costurile care apar și sunt direct atribuibile cedării unui activ (grup destinat cedării) excluzând cheltuielile financiare și cheltuielile cu impozitul pe profit. Nicio depreciere/amortizare nu se mai înregistrează după ce au fost reclasificate.

Criteriile pentru clasificarea drept deținute în vederea vânzării se consideră a fi îndeplinite numai când vânzarea este foarte probabilă, iar activul sau grupul destinat cedării este disponibil pentru vânzarea imediată în starea sa prezentă. Acțiunile necesare pentru a finaliza vânzarea trebuie să arate că este improbabil ca schimbările semnificative ale vânzării să se efectueze sau că decizia de a se vinde va fi retrasă. Conducerea trebuie să se angajeze să vândă activul și vânzarea să fie finalizată în termen de un an de la data clasificării.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.11 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la valoarea cea mai mica dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat folosindu-se metoda costului mediu ponderat (WAC). Aceasta exclude costurile îndatorării.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat în cursul normal al activității, minus cheltuielile de vânzare variabile aplicabile.

Reducerile acordate de către furnizori și menționate în facturile de cumpărare ajustează, prin scădere, costul de cumpărare al stocurilor. Reducerile comerciale primite ulterior facturării legate de mărfuri care sunt încă în stoc ajustează costul de cumpărare al stocurilor, în timp ce reducerile comerciale legate de mărfurile vândute sunt prezentate în situația profitului și pierderii (Costul vânzărilor).

3.12 Numerar și echivalente de numerar

În situația fluxurilor de trezorerie, "numerar și echivalente de numerar" include numerarul disponibil, depozitele deținute la cerere la bănci, alte investiții extrem de lichide pe termen scurt cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin. În bilanțul contabil, facilitățile de descoperit de cont sunt prezentate în cadrul împrumuturilor, la datorii curente. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la costul amortizat folosindu-se metoda dobânzii efective.

Soldurile restricționate sunt excluse din numerar și echivalentele de numerar pentru scopul situațiilor fluxului de trezorerie. Soldurile restricționate de la a fi schimbate sau folosite în vederea stingerii unei datorii timp de cel puțin douăsprezece luni după data bilanțului contabil sunt incluse în "Alte active imobilizate".

3.13 Capitaluri proprii

Capitalul social

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.

Costurile marginale atribuibile în mod direct emiterii de noi acțiuni sunt prezentate la capitaluri proprii ca o deducere, nete de impozit, din încasări.

Dividendele

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



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.14 Taxa pe valoarea adăugată

Taxa pe valoarea adăugată aferentă vânzărilor este plătită autorităților fiscale la prima dată dintre (a) încasarea creanțelor de la clienți sau (b) livrarea bunurilor sau serviciilor către clienți. TVA aferentă achizițiilor este recuperabilă în general față de TVA aferentă vânzărilor la primirea facturii de TVA. Autoritățile fiscale permit decontarea TVA pe bază netă. Atunci când s-a constituit un provizion pentru deprecierea creanțelor, pierderea din depreciere este înregistrată pentru valoarea brută a debitorului, inclusiv TVA.

3.15 Beneficiile angajatului

Grupul, în cursul normal al activității sale, efectuează plăți către statul român în numele angajaților săi pentru indemnizațiile de asigurări sociale, sănătate și pensii. Toți angajații Grupului sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan cu contribuții definite. Aceste plăți sunt recunoscute în cadrul profitului și pierderii împreună cu cheltuielile salariale.

3.16 Contracte de leasing

La începutul unui contract, Grupul apreciază dacă un contract este sau conține o componentă de leasing. Un contract este sau conține o componentă de leasing dacă contractul transmite dreptul de a controla folosirea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei plăți.

În calitate de locatar

La începerea sau modificarea unui contract care conține o componentă de leasing, Grupul alocă contraprestația din contract pentru fiecare componentă de leasing, pe baza prețurilor individuale. Cu toate acestea, pentru contractele de leasing aferente bunurilor imobiliare, Grupul a decis să nu separe componentele care nu sunt de leasing și să considere componentele de leasing și pe cele care nu sunt de leasing ca o componentă de leasing unică.

Grupul recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie care decurge din contractul de leasing la data începerii contractului de leasing. Activul aferent dreptului de utilizare este măsurat inițial la cost, care cuprinde valoarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing, ajustată pentru orice plăți de leasing efectuate la sau înainte de data începerii, plus orice costuri directe inițiale suportate și o estimare a costurilor pentru dezasamblarea și evacuarea activului suport, sau pentru refacerea activului suport sau a amplasamentului pe care este situat acesta, minus orice stimulente de leasing primite.

Activul aferent dreptului de utilizare este ulterior amortizat, utilizându-se metoda de amortizare liniară, de la data începerii până la expirarea termenului contractului de leasing, exceptând cazul în care contractul de leasing transferă dreptul de proprietate asupra activului suport către Grup până la expirarea termenului contractului de leasing, sau costul activului aferent dreptului de utilizare indică faptul că Societatea va exercita o opțiune de cumpărare. Într-un astfel de caz, activul aferent dreptului de utilizare va fi amortizat pe durata ciclului de viață al activului suport, care este stabilit pe aceeași bază ca acelea ale bunurilor imobiliare și echipamentelor. În plus, activul aferent dreptului de utilizare este redus în mod periodic prin pierderile din depreciere, dacă este cazul, și ajustat în ceea ce privește anumite reevaluări ale datoriei care decurge din contractul de leasing.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Datoria care decurge din contractul de leasing este măsurată inițial la valoarea prezentă a plăților de leasing care nu sunt efectuate la data începerii, actualizată utilizându-se rata dobânzii implicită în contractul de leasing sau, dacă rata nu poate fi determinată prompt, rata marginală de împrumut a Grupului. În general, Grupul utilizează rata sa marginală de împrumut ca rată de actualizare.

Grupul își determină rata sa marginală de împrumut prin obținerea ratelor dobânzii din diverse surse externe de finanțare și efectuează anumite ajustări care să reflecte termenii contractului de leasing și tipul de activ închiriat.

Plățile de leasing incluse în măsurarea datoriei care decurge din contractul de leasing cuprind următoarele:

- plăți fixe, inclusiv plățile fixe în fond;
- plățile variabile de leasing care depind de un indice sau o rată, măsurate inițial folosindu-se indicele sau rata de la data începerii;
- sumele preconizate a fi plătibile în baza unei garanții aferente valorii reziduale; și
- prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare pe care Grupul este în mod rezonabil sigur că o exercită, plățile de leasing într-o perioadă opțională de reînnoire dacă Grupul este în mod rezonabil sigur că exercită o opțiune de prelungire, și penalitățile pentru rezilierea înainte de termen a unui contract de leasing dacă Grupul nu este în mod rezonabil sigur că nu o va rezilia înainte de termen.

Datoria care decurge din contractul de leasing este măsurată la costul amortizat, utilizându-se metoda dobânzii efective. Aceasta este reevaluată dacă intervine o schimbare în viitoarele plăți de leasing, decurgând dintr-o modificare a unui indice sau rate, dacă apare o modificare în estimarea de către Grup a sumei preconizate să fie plătibile 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.

Atunci când datoria care decurge 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.

Grupul prezintă activele aferente dreptului de utilizare care nu satisfac definiția investițiilor imobiliare la 'Active aferente dreptului de utilizare iar datoriile care decurg din contractele de leasing la 'Împrumuturi' în situația poziției financiare.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Contracte de leasing pe termen scurt și contracte de leasing ale activelor cu valoare redusă

Grupul a decis să nu recunoască activele aferente dreptului de utilizare și datoriile care decurg din contractele de leasing pentru contractele de leasing ale activelor cu valoare redusă și contractele de leasing pe termen scurt, incluzând aparatura IT. Grupul recunoaște plățile de leasing asociate cu aceste contracte de leasing ca o cheltuială pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing.

În calitate de locator

La inițierea sau la modificarea unui contract care conține o componentă de leasing, Grupul alocă plata din contract fiecărei componente de leasing pe baza prețurilor lor independente respective. Când Grupul acționează în calitate de locator, aceasta stabilește, la începutul contractului de leasing, dacă fiecare contract de leasing este un leasing financiar sau un leasing operațional.

Pentru a clasifica fiecare contract de leasing, Grupul realizează o evaluare de ansamblu dacă contractul de leasing transferă în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate asupra activului suport. Dacă acesta este cazul, atunci contractul de leasing este un leasing financiar; în caz contrar, este un leasing operațional.

Ca parte din această evaluare, Grupul consideră anumiți indicatori, precum dacă contractul de leasing vizează cea mai mare parte a ciclului de viață al activului.

Dacă Grupul este locator intermediar, își contabilizează interesele separat în contractul de leasing principal și în subcontractul de leasing. Apreciază clasificarea leasingului din cadrul subcontractului de leasing cu referire la activul aferent dreptului de utilizare decurgând din contractului principal de leasing și nu cu referire la activul suport. Dacă un contract de leasing principal este un contract de leasing pe termen scurt căruia Grupul îi aplică scutirea descrisă mai sus, atunci aceasta clasifică subcontractul de leasing ca leasing operațional.

Dacă un angajament conține componente de leasing și alte componente decât cele de leasing, atunci Grupul aplică IFRS 15 pentru a aloca contraprestația din contract.

Grupul aplică cerințele de derecunoaștere și depreciere din IFRS 9 investiției nete în leasing. Grupul revizuieste ulterior, în mod regulat, valorile reziduale negarantate estimate, utilizate la calcularea investiției brute în leasing.

Grupul recunoaște plățile de leasing încasate în baza leasingurilor operaționale ca venit utilizând o bază liniară, pe durata contractului de leasing ca parte din "Venit".

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.17 Recunoașterea veniturilor

Veniturile se măsoară la valoarea justă a contraprestației încasate sau încasabile și reprezintă sumele încasabile pentru bunurile furnizate sau serviciile prestate, exprimate fără reduceri, returnări și taxe pe valoarea adăugată.

Veniturile din vânzarea de bunuri sau veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute în momentul în care controlul asupra activului este transferat clientului, când livrarea bunurilor de la depozit/la locația clientului este efectuată.

Veniturile din bunurile vândute sunt în principal din vânzarea de cereale, inputuri agricole (pesticide, semințe, îngrășăminte și combustibil) și de asemenea includ veniturile din vânzarea de produse finite produse în abatorul Grupului. Veniturile din servicii se referă în principal la depozitarea de cereale și alte servicii de întreținere.

Veniturile sunt recunoscute când Grupul transferă cumpărătorului controlul asupra bunurilor care reflectă contraprestația la care Grupul preconizează că are dreptul în schimbul respectivelor bunuri sau servicii.

La luarea deciziilor, directorii au avut în vedere criteriile pentru recunoașterea veniturilor din modalitățile de facturare și deținere prevăzute în IFRS 15 și, în mod deosebit, dacă Grupul a transferat cumpărătorului controlul semnificativ asupra dreptului de proprietate a bunurilor. Directorii sunt satisfăcuți deoarece controlul semnificativ a fost transferat și că recunoașterea veniturilor în anul curent este corespunzătoare.

În cazul vânzărilor „facturează și deține”, în care livrarea este întârziată la cererea cumpărătorului dar cumpărătorul preia titlul de proprietate și acceptă facturarea, veniturile sunt recunoscute când controlul este transferat cumpărătorului, cu condiția ca:

- motivul pentru modalitatea „facturează și deține” trebuie să fie important (de exemplu, clientul a solicitat modalitatea);
- produsul trebuie să fie identificat separat ca aparținând clientului;
- produsul trebuie să fie disponibil în prezent pentru transferul fizic către client; și
- entitatea nu poate avea posibilitatea de a folosi produsul sau de al transmite către un alt client.

Dacă livrarea are loc ulterior emiterii facturii, se va întocmi un certificat de depozitare, respectiv un contract de custodie, stocurile fiind prin urmare transferate în proprietatea cumpărătorului și, în consecință, înregistrate într-un cont din afara bilanțului. Transferul riscului și beneficiilor pentru cerealele vândute este prevăzut în contract când sunt emise certificatele de depozitare. Certificatele de depozitare emise vor conține cerealele vândute, cantitățile, parametrii calitativi și locația în care sunt depozitate aceste cereale.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Contraprestație variabilă

Dacă contraprestația din contract include o sumă variabilă, societatea estimează valoarea contraprestației la care va avea dreptul în schimbul transferării bunurilor către client. Contraprestația variabilă este estimată la începutul contractului și restricționată până când este foarte probabil că nu va avea loc o reluare semnificativă a veniturilor în valoarea veniturilor cumulative recunoscute, atunci când incertitudinea asociată privind contraprestația variabilă este rezolvată ulterior.

Recunoașterea veniturilor necesită estimarea rabaturilor care vor fi furnizate în legătură cu vânzările care au fost realizate înainte de data bilanțului contabil.

Societatea acordă clienților săi următoarele tipuri de reduceri comerciale:

- Reduceri comerciale – reduceri pe factură, prețul de vânzare este deja afectat de astfel de reduceri, nu este necesar să se facă înregistrări contabile ulterioare;
- Reduceri în numerar – reduceri extra-factură acordate în conformitate cu politica comercială în vigoare pentru anul respectiv. Astfel de reduceri sunt în întregime acordate clienților în cazul respectării de către aceștia a termenilor contractuali. Reducerile în numerar au ca rezultat reducerea veniturilor din vânzări obținute în cursul perioadei și sunt înregistrate în momentul vânzării în conform unei estimări.

Provizion pentru reducerile comerciale care se vor acorda după sfârșitul exercițiului

Reduceri comerciale care urmează să fie acordate clienților după facturare (reduceri extra-factură) sunt incluse în politica comercială în vigoare pentru exercițiul respectiv și sunt încorporate în comanda clientului ca anexă. Acestea sunt acordate clienților integral dacă termenul de plată este respectat. În momentul emiterii facturii de vânzare, reducerile extra-factură care sunt preconizate să fie acordate clienților sunt acumulate pe baza unei estimări făcute de conducere (luandu-se de asemenea în considerare incertitudinea estimării și pierderile din credit preconizate recunoscute potrivit politicii de mai sus).

Având în vedere metoda de calcul, estimarea este sensibilă la variații, deoarece este calculată pe baza unor estimări de plăți viitoare de încasat de la clienți.

Dobânda și venituri similare legate de împrumuturile acordate clienților

Veniturile din dobânzi și cheltuielile din linia de business agrofinațare, având în vedere natura lor, sunt prezentate în Profitul din exploatare din Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Alte venituri din dobânzi și cheltuieli sunt incluse în secțiunea Cheltuieli financiare – net.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Veniturile din dobânzi legate de împrumuturile acordate clienților pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă sunt recunoscute ca venituri din dobânzi și cheltuielile respective cu dobânzile sunt recunoscute ca și cheltuieli cu dobânzile în situația Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, folosindu-se metoda dobânzii efective.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul al costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a veniturilor din dobânzi sau a cheltuielilor cu dobânzile în perioada respectivă.

Rata dobânzii efective este rata care actualizează cu exactitate plățile sau încasările în numerar viitoare estimate prin ciclul de viață preconizat al instrumentului financiar sau, când e cazul, o perioadă mai scurtă în raport cu valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. Atunci când se calculează rata dobânzii efective, Grupul estimează fluxurile de numerar având în vedere toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (de exemplu, opțiuni de plată în avans) dar nu ia în considerare viitoarele pierderi din creditare. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile tranzacționale și toate celelalte prime sau reduceri.

Rata dobânzii efective reduce fluxurile de numerar ale instrumentelor cu dobândă variabilă până la următoarea dată de revizuire a dobânzii, exceptând prima sau scontul care reflectă creditul extins pe rata flotantă specificată în instrument sau alte variabile care nu sunt restabilite la ratele pieței. Astfel de prime sau sconturi sunt amortizate pe întreaga durată de existență a instrumentului. Calculul valorii prezente include toate taxele plătite sau încasate între părțile la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective.

După ce un activ financiar sau un grup de active financiare similare au fost reduse, ca urmare a unei pierderi din depreciere, veniturile din dobânzi sunt recunoscute folosindu-se rata dobânzii folosită pentru a actualiza fluxuri de trezorerie viitoare în scopul măsurării pierderii din depreciere. Taxele și comisioanele sunt recunoscute în general pe bază de estimare când serviciul a fost prestat.

Veniturile din chirii

Veniturile din chirii obținute sunt luate în evidență în profitul sau pierderea pentru anul respectiv ca venituri. Grupul recunoaște veniturile din chirii în conformitate cu contractele de închiriere semnate cu terții.

Numai anumite terenuri agricole se închiriază, generând venituri din chirii. Veniturile din chirii sunt în principal din investițiile imobiliare închiriate unor terți.

Datorii contractuale

O datorie contractuală este recunoscută dacă o plată este încasată sau o plată este datorată (oricare are loc prima) de la un client înainte ca Grupul să transfere bunurile sau serviciile respective. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri când Grupul prestează în baza unui contract (adica transferă clientului controlul asupra bunurilor sau serviciilor aferente).



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.18 Impozitul pe profit curent și amânat

Obligația impozitului pe profit curent se calculează pe baza legii fiscale adoptate sau adoptate substanțial la data bilanțului contabil în România. Conducerea evaluează periodic pozițiile adoptate în declarațiile fiscale cu privire la situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și stabilesc provizioane, unde este cazul, pe baza sumelor preconizate să fie plătite autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut folosindu-se metoda obligației bilanțiere, pe baza diferențelor temporare care apar între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile lor contabile în situațiile financiare.

Impozitul pe profit amânat nu este înregistrat dacă acesta decurge din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii în altă tranzacție decât o combinație de întreprinderi, care la momentul tranzacției nu afectează nici profitul sau pierderea contabilă, nici profitul sau pierderea impozabilă. Impozitul pe profit amânat se determină folosindu-se ratele impozitului (și legile fiscale) care au fost adoptate sau adoptate substanțial până la data bilanțului contabil și sunt preconizate să se aplice când se realizează creanța privind impozitul pe profit amânat, sau când este stinsă datoria privind impozitul amânat.

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

Activele și datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt compensate când există un drept aplicabil legal de compensare a activelor curente în raport cu datoriile privind impozitul curent și în cazul în care activele și datoriile privind impozitul amânat se referă la impozitele pe profit aplicate de către aceeași autoritate de impozitare asupra fie aceleași entitate impozabile sau asupra unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de stingere a soldurile în regim net. Impozitele amânate sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau în profit și pierdere.

3.19 Provizioanele

Provizioanele sunt determinate prin scontarea fluxurilor viitoare de numerar preconizate, la o rată de pre-impozitare care reflectă evaluările curente de pe piață ale valorii în timp a banilor și riscurile specifice datoriilor. Valoarea scontării este recunoscută ca și cost financiar.

Restructurare

Un provizion pentru restructurare este recunoscut când Grupul a aprobat un plan de restructurare detaliat și formal și restructurarea fie a început, fie a fost anunțată public. Nu se crează provizion pentru pierderi viitoare din exploatare.

Refacerea locației

În conformitate cu politica a Grupului privind mediul și cerințele legale aplicabile, un provizion pentru refacerea locației în ceea ce privește terenul contaminat și cheltuielile respective, este recunoscut când terenul este contaminat.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Contracte oneroase

Un provizion pentru contracte oneroase se măsoară la valoarea prezentă a celui mai mic cost probabil de reziliere a contractului și costul net probabil al continuării contractului, care este determinat pe baza costurilor incrementale necesare pentru a se îndeplini obligația potrivit contractului. Înainte de a se stabili un provizion, Grupul recunoaște orice pierdere din deprecierea activelor asociată cu acel contract.

3.20 Venituri financiare și costul finanțării

Veniturile financiare și cheltuielile financiare ale Grupului includ:

- venituri din dobânzi, altele decât din credite acordate clienților;
- cheltuieli cu dobânzile, altele decât din împrumuturile activității de agrofinanțare;
- veniturile din dividende;
- cheltuielile cu dividendele pentru acțiunile preferențiale emise clasificate ca și datorii financiare;
- câștigul sau pierderea netă la cedarea investițiilor în titluri de creanță măsurate la FVOCI;
- câștigul sau pierderea netă la active financiare la FVTPL;
- câștigul sau pierderea valutară la active financiare și datorii financiare;
- pierderile din depreciere (și reversările) la investiții în titluri de creanță contabilizate la costul amortizat sau FVOCI;
- câștigul la re-măsurare la valoarea justă a unui interes pre-existent într-o entitate achiziționată într-o combinație de afaceri;
- pierderea din valoarea justă la o plată neprevăzută clasificată ca și datorie financiară;
- ineficiența hedging-ului recunoscută în profit sau pierdere; și
- reclasificarea câștigurilor și pierderilor nete recunoscut anterior în OCI la hedging-ul fluxurilor de numerar al riscului ratei dobânzii și riscul valutar pentru împrumuturi.

Veniturile din dobânzi sau cheltuielile sunt recunoscute folosindu-se metoda dobânzii efective. Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere la data la care dreptul Grupului de a încasa plata este stabilit.

Rata dobânzii efective este rata care actualizează în mod exact plățile sau încasările în numerar viitoare preconizate prin durata de viață preconizată a instrumentului financiar la:

- valoarea contabilă brută a activului financiar sau
- costul amortizat al datoriei financiare.

La calculul veniturilor și cheltuielilor din dobânzi, rata dobânzii efective este aplicată la valoarea contabilă brută a activului (când activul nu este afectat de creditare) sau la costul amortizat al datoriei. Cu toate acestea, pentru activele financiare care au ajuns să fie afectate de creditare ulterior recunoașterii inițiale, veniturile din dobânzi se calculează prin aplicarea ratei dobânzii efective la costul amortizat al activului financiar. Dacă activul nu mai este afectat de creditare, atunci calculul veniturilor din dobânzi revine la baza brută.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.21 Granturile guvernamentale

Grupul recunoaște un grant guvernamental necondiționat ca alte venituri în contul de profit și pierderi, când grantul devine încasabil. Alte granturi guvernamentale legate de active sunt inițial recunoscute ca venituri amânate la valoarea justă dacă există o asigurare rezonabilă că acestea vor fi încasate și Grupul va respecta condițiile asociate cu grantul; acestea sunt apoi recunoscute în profit sau pierdere ca alte venituri pe bază sistematică pe durata utilă a activului.

Granturile care compensează Grupul pentru cheltuielile suportate sunt recunoscute în profit sau pierdere ca alte venituri pe bază sistematică în perioadele în care cheltuielile sunt recunoscute, dacă nu sunt îndeplinite condițiile pentru primirea grantului după ce cheltuielile respective au fost recunoscute. În acest caz, grantul este recunoscut când devine încasabil.

3.22 Activități întrerupte

O activitate întreruptă este o componentă a activității Grupului, ale cărei operațiuni și fluxuri de numerar pot fi clar distinse de restul Grupului și care:

- reprezintă un obiect de activitate sau zonă geografică de operațiuni majore separate;
- face parte dintr-un plan unic coordonat pentru înstrăinarea unui obiect de activitate sau a unei zone geografice de operații separate majore sau
- este o filială dobândită exclusiv în vederea revânzării.

Clasificarea ca activitate întreruptă are loc cel mai devreme la înstrăinare sau când activitatea îndeplinește criteriile pentru a fi clasificată ca deținut în vederea vânzării.

Atunci când o activitate este clasificată ca și activitate întreruptă, situația comparativă a profitului sau pierderii și OCI este reprezentată ca și cum activitatea ar fi întreruptă la începutul anului comparativ.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



4 RETRĂTĂRI ȘI RECLASIFICĂRI EFECTUATE ASUPRA SOLDURILOR DE DESCHIDERE LA 31 DECEMBRIE 2019

Următoarele reclasificări și retratări au fost efectuate asupra soldurilor de deschidere raportate anterior:

Denumire	Notă	31 decembrie 2019 – așa cum a fost raportat anterior	Retratări	Reclasificări	31 decembrie 2019 retratat
Imobilizări corporale	1,3	57.973.658	4.828.942	-	62.802.600
Investiții imobiliare	1	2.340.498	(2.340.498)	-	-
Imobilizări necorporale	12	2.387.097	(418.774)	-	1.973.132
Stocuri	2,3	63.608.316	(2.847.246)	-	60.761.070
Creanțe comerciale și alte creanțe	2,4,7,11	1.507.561.182	19.138.092	(1.124.863,981)	401.825.499
Credite și avansuri acordate clienților	4	-	-	1.124.863,981	1.124.863,981
Active deținute în vederea vânzării	2,5	40.954.330	(15.884.795)	-	25.069,535
Altele		517.598.609	-	-	517.598.609
Total active		2.192.418.705	2.475.721	-	2.194.894.426
Rezerve din reevaluare	6	(32.412.692)	9.066.951	-	(23.345.742)
Rezultat reportat	2,3,5,6,7,8,9,10,11,12	(129.598.173)	(5.092.241)	-	(134.690.414)
Interese care nu controlează	9	(16.000.845)	207.679	-	(15.793.167)
Altele		(268.238.523)	-	-	(268.238.521)
Total capitaluri proprii		(446.250.233)	4.182.389	-	(442.067.844)
Datorii comerciale și alte datorii	8,10,2	(295.572.952)	(9.384.249)	-	(304.957.465)
Datorii contractuale	2	(6.600.515)	(686.914)	-	(7.287.427)
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării	5,6,2	(5.863.090)	3.422.913	-	(2.440.172)
Altele		(1.438.141.513)	-	-	(1.438.141.518)
Total datorii		(1.746.178.070)	(6.648.250)	-	(1.752.826.582)

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

4 RETRATĂRI ȘI RECLASIFICĂRI EFECTUATE ASUPRA SOLDURILOR DE DESCHIDERE LA 31 decembrie 2019 (CONTINUARE)

Următoarele reclasificări și retratări au fost efectuate asupra soldurilor de deschidere raportate anterior privind Situația profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global:

Denumire	Notă	2019 – așa cum a fost raportat anterior	Retratări	Reclasificări	2019 retratat
Venituri din activități comerciale	13, 16	1.654.352.516	18.992.666	(152.215.982)	1.521.129.200
Venit din dobânzi	16	-	-	148.411.568	148.411.568
Venituri din taxe și comisioane	16	-	-	3.804.366	3.804.366
Costul bunurilor vândute	13,7,12,3,8,11	(1.415.463.561)	(24.447.042)	(28.775.104)	(1.468.685.708)
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare	11	-	-	(65.813.489)	(65.813.489)
Cheltuieli din taxe și comisioane	11	-	-	(802.685)	(802.685)
Cheltuieli de distribuție	14	(112.273.046)	-	112.273.046	-
Pierdere din depreciere aferentă creditelor și creanțelor comerciale și altor creanțe	10,15,14	-	(1.285.414)	(11.911.285)	(13.196.699)
Profit brut		126.615.909	(6.739.790)	4.970.435	124.846.553
Căștiguri/pierderi nete din ajustări de valoare justă		-	-	-	-
Cheltuieli administrative	10	(52.995.254)	(84.756)	(595.798)	(53.675.808)
Alte venituri din exploatare		868.296			868.296
Alte venituri	17	6.633.038	(8.849.492)	2.465.851	249.397
Alte cheltuieli de exploatare	17			(3.775.930)	(3.777.084)
Profitul din exploatare		81.121.989	(15.674.038)	3.064.558	68.511.355
Venituri financiare	18	15.605.538		(15.369.118)	236.420
Cheltuieli financiare	18	(23.402.468)		12.304.560	(11.097.908)
Cheltuieli financiare – net		(7.796.930)	-	(3.064.558)	(10.861.489)
Profitul înainte de impozitare		73.325.059	(15.674.038)	-	57.649.866
Cheltuială cu impozitul pe profit	19	(10.505.167)	699.174		(9.805.993)
Profitul anului din operațiuni continuate		62.819.890	(14.974.864)	-	47.843.875
Profitul anului din operațiuni întrerupte, net de impozite	17,19,5	(6.409.116)	12.995.530		6.586.671
Profitul total al anului		56.410.774	(1.979.335)	-	54.430.546

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHELAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



4 RETRATĂRI ȘI RECLASIFICĂRI EFECTUATE ASUPRA SOLDURILOR DE DESCHIDERE LA 31 decembrie 2019 (CONTINUARE)

Următoarele reclasificări și retratări au fost efectuate asupra soldurilor de deschidere raportate anterior privind Situația fluxurilor de numerar:

Denumire	Notă	2019 – așa cum a fost raportat anterior	Retratări	Reclasificări
Profitul din operațiuni continuate aferent perioadei	3,7,8,10,11,12,17,19	62.819.890	(14.976.016)	47.843.874
Profitul din operațiuni întrerupte perioadei, aferent perioadei	5,17,19	(6.409.116)	12.995.787	6.586.671
Diferențe din cursul de schimb valutar	24	6.472.743	(1.245.549)	5.227.194
Deprecierea creanțelor	7,22,25	9.943.162	(7.367.228)	2.575.934
Deprecierea creditelor acordate clienților	22	10.620.765	10.620.765	10.620.765
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	3,12	16.697.741	865.641	17.563.382
Ajustare de valoare pentru imobilizările corporale clasificate ca deținute în vederea vânzării	26	1.631.998	(1.631.998)	-
Pierdere din reevaluare aferentă terenurilor și clădirilor recunoscută în contul de profit și pierderi	27	59.781	(59.781)	-
Căști/pierdere din vânzarea de imobilizări corporale	26,27	(9.019.909)	1.691.871	(7.328.038)
Deprecierea stocurilor	25	6.772.310	(3.590.101)	3.182.209
Provizioane		115.482	-	115.482
Impozitul pe profit	5	10.549.532	922.852	11.472.384
Venituri din dobânzi	22	(50.375)	(160.417.939)	(160.468.314)
Cheltuieli cu dobânzile	22	6.733.577	65.673.960	72.407.537
Creșterea valorii activelor deținute pentru vânzare la valoarea justă	5		(5.767.828)	(5.767.828)
Profitul din exploatare înainte de modificările capitalului circulant		106.316.816	(102.285.564)	4.031.252
Scădere/(creștere) creanțe comerciale și alte creanțe	11,22,25	(341.402.503)	162.185.067	(179.217.436)
(Creștere) în creditele acordate clienților	22		(159.967.390)	(159.967.390)
(Creștere)/descreștere stocuri		2.337.988	-	2.337.988
Creștere datorii comerciale și alte datorii	8,10,24	54.102.406	5.481.273	59.583.679
Numerar generat din/(utilizat în) operațiuni		(178.645.293)	(94.586.613)	(273.231.906)
Dobânzi plătite	22	(5.501.163)	(64.386.789)	(69.887.952)
Dobânzi încasate	22	50.375	160.340.871	160.391.246
Impozitul pe profit plătit		(15.645.793)	-	(15.645.793)
Fluxuri de numerar nete generate de/(utilizate în) activități de exploatare		(199.741.874)	1.367.469	(198.374.405)

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.
39 din 125

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(10.515.546)	198.807	(10.316.739)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		39.087.084	(265.904)	38.821.180
Încasări din împrumuturi acordate părților afiliate	23	1.361.500	1.232.374	2.593.874
Fluxuri de numerar folosite în activități de investiții		29.933.038	1.165.278	31.098.316
Încasări din împrumuturi	23	2.145.701.327	14.275.887	2.159.977.214
Rambursări de împrumuturi	23,22	(1.952.732.862)	(16.795.432)	(1.969.528.294)
Plăți pentru reducerea datorilor de leasing		(9.262.077)	(0)	(9.262.077)
Încasări de la interesele care nu controleaza		35.433.813	-	35.433.813
Dividende plătite			(13.202)	(13.202)
Numerar net generat din activități de finanțare		219.140.201	(2.532.747)	216.607.454





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2019
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**4 RETRATĂRI ȘI RECLASIFICĂRI EFECTUATE ASUPRA SOLDURILOR DE
DESCHIDERE LA 31 decembrie 2019 (CONTINUARE)**

- 5 Active clasificate drept deținute în vederea vânzării: ajustare pentru a reflecta creșterea cu 5.767.827 RON în valoarea justă a terenurilor agricole la 31 decembrie 2019 clasificate ca active deținute în vederea vânzării. Datoria privind impozitul amânat în valoare de 922.852 RON a fost recunoscută ca reprezentând impozitul amânat legat de creșterea în valoarea justă a imobilizărilor imobiliare deținute în vederea vânzării și prezentate în Datorii asociate cu activele deținute în vederea vânzării. Ca urmare a acestor ajustări, rezultatul raportat la 31 decembrie 2019 și profitul/pierdere din operațiunile întrerupte pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 a fost ajustat cu valoarea prezentată mai sus;
- 6 Rezerve din reevaluare: rezervele din reevaluare la 31 decembrie 2019 au inclus în mod eronat un surplus din reevaluare din anii anteriori, în valoare de 9.066.950 RON, aferent investițiilor imobiliare și a fost reclasificat la Rezultatul reportat și impozitul amânat aferent în valoare de 1.510.057 RON a fost recunoscut și prezentat în Datorii asociate cu activele deținute în vederea vânzării.
- 7 Creanțe comerciale și alte creanțe: o ajustare de depreciere suplimentară pentru creanțe comerciale a fost calculată pentru a corecta o eroare de calcul în valoare de 505.262 RON la 31 decembrie 2018 și 1.285.414 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019.
- 8 Datorii comerciale și alte datorii: la 31 decembrie 2019 conducerea a identificat o creanță comercială care nu îndeplinea criteriile de recunoaștere la acea dată în valoare de 2.331.047 RON care a fost compensată cu poziția Datorii comerciale și alte datorii. Costul bunurilor vândute și datoriile comerciale au crescut cu valoarea de mai sus.
- 9 Impactul intereselor care nu controlează calculat pe baza retratărilor realizate este în valoare de (207.679) RON, în corespondență cu rezultatul reportat.
- 10 Datorii comerciale și alte datorii: S-a calculat un provizion suplimentar pentru concedii neefectuate și ore suplimentare în valoare de 1.884.294 RON. Ca urmare a acestei ajustări, datoriile comerciale, costul bunurilor vândute (RON 1.799.538) și cheltuielile administrative (RON 84.756) au crescut cu sumele respective;
- 11 Creanțe comerciale și alte creanțe – conducerea a identificat cheltuieli plătite în avans care ar fi trebuit înregistrate în contul de profit și pierderi (costul bunurilor vândute) în valoare de 518.630 RON la 31 decembrie 2019.
- 12 Imobilizări necorporale pentru care lipsește amortizare în valoare de 413.965 RON la 31 decembrie 2019. Ca urmare a acestei ajustări, rezultatul reportat și costul bunurilor vândute a fost ajustat cu aceeași valoare;
- 13 Veniturile și costurile bunurilor vândute pentru 2019 au fost subevaluate cu valoarea voucherelor oferite clienților, respectiv primite de la furnizori, în valoare de 18.992.666 RON, din cauza aplicării incorecte a principiului contabil agent vs principal;



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**4 RETRATĂRI ȘI RECLASIFICĂRI EFECTUATE ASUPRA SOLDURILOR DE
DESCHIDERE LA 31 decembrie 2019 (CONTINUARE)**

- 14 Costul bunurilor vândute: începând de la 1 ianuarie 2020 conducerea a decis să schimbe politica de prezentare a costului bunurilor vândute și a costului de distribuție. Respectiv, costul de distribuție care a fost prezentat ca o linie separată este prezentat ca parte a costului bunurilor vândute, iar cifrele comparative sunt retratate în consecință. În plus, "Cheltuielile cu dobânzile și alte cheltuieli similare" în sumă de 65.813.489 RON și "Cheltuieli cu taxe și comisioane" în sumă de 802.685 RON care corespund segmentului agrofinanțare și erau incluse în costul bunurilor vândute în perioada anterioară, au fost prezentate separat la 31 decembrie 2020;
- 15 Pierderea din depreciere aferentă creanțelor comerciale și altor creanțe: este prezentată ca linie separată la 31 decembrie 2020 în timp ce la 31 decembrie 2019 valoarea corespunzătoare acestei linii era inclusă în linia Costuri de distribuție; drept urmare 11.922.342 RON au fost prezentați ca linie separată.
- 16 Venituri: de la 1 ianuarie 2020 conducerea a decis să schimbe politica de prezentare a politicii pentru venituri. "Venituri din dobânzi" (148.411.568 RON) și "Venituri din taxe și comisioane" (3.804.366 RON) care corespund liniei de business agrofinanțare, prezentate anterior ca Venituri, au fost prezentate separat la 31 decembrie 2020
- 17 Alte cheltuieli și alte venituri: au fost prezentate ca o singură linie la 31 decembrie 2019 ("Alte câștiguri/pierderi") în timp ce la 31 decembrie 2020 valorile au fost prezentate separat în Situația profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global. În același timp, suma de 8.849.492 RON corespunzătoare vânzării de imobilizări corporale din activități întrerupte a fost reclasificată din activități continue în activități întrerupte;
- 18 Pierderile din schimburile valutare în valoare de 15.354.799 RON au fost compensate între ambele linii "venituri financiare" și "cheltuieli financiare" la 31 decembrie 2020 și cifrele comparative au fost retratate în consecință;
- 19 Impozitul pe profit în sumă de 699.174 RON a fost reclasificat din operațiuni continue în operațiuni întrerupte din cauza faptului că în perioada anterioară nu s-a calculat niciun impozit pe profit din operațiunile întrerupte;
- 20 Taxe și comisioane asociate serviciilor financiare în valoare de 610.039 RON au fost reclasificate din Cheltuieli cu taxe și comisioane în Cheltuieli generale și administrative.
- 21 Rezultatul din instrumente financiare derivative în valoare de 4.360.444 RON a fost reclasificat din Costul bunurilor vândute în Cheltuieli financiare (RON 3.050.238) și Alte cheltuieli (RON 1,310,206)
- 22 Prezentarea creditelor pe termen lung acordate clienților, veniturilor din dobânzi și cheltuielilor cu dobânzile : începând cu 1 ianuarie 2020 Conducerea a decis să își schimbe politica de prezentare referitoare la prezentarea veniturilor din dobânzi și a creditelor acordate clienților ca linii separate în fluxurile de numerar din activitate de exploatare. Drept urmare, venituri din dobânzi în sumă de 160.417.939 RON și cheltuieli cu dobânzile în sumă de 65.673.960 RON au fost prezentate separat, dobânzile primite și dobânzile plătite au fost retratate cu 160.340.871 RON și respectiv 64.386.789 RON.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**4 RETRATĂRI ȘI RECLASIFICĂRI EFECTUATE ASUPRA SOLDURILOR DE
DESCHIDERE LA 31 decembrie 2019 (CONTINUARE)**

- Diferența de 1.287.171 RON între cheltuielile cu dobânzile și dobânzile plătite a corectat rândul „Rambursări de împrumuturi”. În plus, modificările creditelor acordate clienților în valoare de 159.967.390 RON au fost prezentate separat de modificările de creanțe comerciale și alte creanțe. Deprecierea creditelor către clienți în valoare de 10.620.765 RON a fost prezentată separat de linia de depreciere a creanțelor.
- 23 Încasările din creanțele de leasing financiar în valoare de 1.232.374 RON au fost prezentate într-o linie separată de „Rambursări de împrumuturi” pentru a corecta o clasificare greșită anterioară; În același timp, „Rambursările împrumuturilor” au fost prezentate incorect la capitolul „Încasări din împrumuturi”
- 24 La 31 decembrie 2019, câștigul / (pierderea) netă din instrumente financiare derivate (1.310.206 RON) a fost prezentat în situația fluxurilor de numerar în aceeași linie cu diferențele de schimb valutar. Conducerea a decis să prezinte suma în linia “Creștere datorii comerciale și alte datorii”.
- 25 La 31 decembrie 2019, linia numită „Ajustări pentru activele curente” prezentată în situația fluxurilor de numerar a inclus deprecierea efectivă a activelor circulante (creanțe comerciale și alte creanțe și stocuri) și nu s-a reconciliat cu mișcările prezentate în notele la situațiile financiare. Retratarea efectuată include reclasificarea deprecierei și reluarea deprecierei stocurilor la o linie separată și reconcilierea sumei rămase pentru deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe cu mișcarea prezentată în notele la situațiile financiare. De asemenea, denumirea liniei a fost schimbată în „Deprecierea creanțelor”. În consecință, retratările au fost efectuate pe următoarele linii de fluxuri de numerar: Deprecierea creanțelor (1.968.123 lei), Deprecierea stocurilor (3.590.101 lei) și Scădere/(creștere) creanțe comerciale și alte creanțe (1.621.979 lei)
- 26 Liniile „Ajustare de valoare pentru imobilizările corporale clasificate ca deținute în vederea vânzării” și “Câștig/pierdere din vânzarea de imobilizări corporale” au fost supraevaluate prin calcularea deprecierei de 1.691.871 RON după ce un activ a fost clasificat drept deținut pentru vânzare (aplicarea incorectă a IFRS 5);
- 27 „ Pierdere din reevaluare aferentă terenurilor și clădirilor recunoscută în contul de profit și pierderi” prezentată la 31 decembrie 2019 pe o linie separată, a fost prezentată acum pe aceeași linie cu „Câștig/pierdere din vânzarea de imobilizări corporale” (59.781 RON).



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

5 UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRILOR

În întocmirea acestor situații financiare consolidate, conducerea a utilizat raționamente și estimări care afectează aplicarea politicilor contabile ale Grupului și valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Este posibil ca rezultatele reale să difere de aceste estimări. Estimările și ipotezele asociate sunt revizuite în mod permanent. Revizuirile estimărilor sunt incluse ulterior în situațiile financiare.

Raționamente

Informații privind raționamentele efectuate în aplicarea politicilor contabile, cu impact semnificativ asupra sumelor raportate în situațiile financiare sunt cuprinse în următoarele note:

Nota 3.3, Nota 10,16 Estimarea valorii juste a terenurilor și cladirilor și investițiilor imobiliare

Nota 3.8 Estimări privind reducerile comerciale care urmează să fie primite după finalul exercițiului;

Nota 3.18 Recunoașterea unei creanțe cu impozitul amânat: disponibilitatea profitului viitor impozitabil pentru care se pot folosi diferențe temporare deductibile și pierderi din impozit.

Nota 3.9 și Nota 7 – Măsurarea ajustării pentru pierderi din credite pentru creanțele comerciale și activele contractuale și creditelor acordate clienților (ECL)

Măsurarea valorilor juste

O serie de politici contabile ale Societății necesită determinarea valorii juste, atât pentru activele și datoriile financiare cât și nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopuri de evaluare/sau de prezentare pe baza metodelor enumerate mai jos. Acolo unde a fost cazul, în notele explicative specifice activelor sau datoriilor respective, au fost prezentate informații suplimentare despre ipotezele utilizate în determinarea valorilor juste.

La măsurarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii, Grupul utilizează date observabile de pe piață, în măsura în care este posibil. Valorile juste sunt clasificate pe niveluri diferite, în cadrul unei ierarhii a valorilor juste, pe baza datelor utilizate în tehnicile de evaluare, după cum urmează.

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2: date de intrare, altele decât prețurile cotate incluse în nivelul 1, care sunt observabile pentru activul sau datoria respectivă, fie direct (din prețuri), fie indirect (date derivate din prețuri).
- Nivelul 3: informații pentru un activ sau o datorie, care nu se bazează pe date observabile de piață (date neobservabile).

Dacă datele utilizate pentru a evalua valoarea justă a unui activ sau a unui pasiv se încadrează în niveluri diferite ale ierarhiei valorii juste, atunci evaluarea valorii juste este clasificată în integralitatea sa în același nivel al ierarhiei valorii juste ca datele de la nivelul cel mai de jos care sunt semnificative pentru întreaga evaluare.

Grupul recunoaște transferurile dintre nivelurile ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în cursul careia s-a produs schimbarea. Informațiile suplimentare despre ipotezele utilizate la evaluarea valorilor juste sunt incluse în Nota 7.



5 UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRILOR (CONTINUARE)

Ajustări pentru depreciere privind creditele și avansurile acordate clienților

Modelul de depreciere IFRS9 se aplică la activele financiare care nu sunt evaluate la FVTPL.

Principalele active luate în calculul modelului de depreciere sunt:

- Credite și avansuri acordate clienților
- Plasamente la bănci (conturi curente, depozite, etc.)
- Alte active financiare

Fluxurile de numerar viitoare într-un set de active financiare care sunt evaluate împreună privind depreciere, sunt preconizate pe baza fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor și a experienței conducerii în ceea ce privește măsura în care sumele vor deveni restante, drept rezultat al unor evenimente de pierdere trecute, și succesului recuperării sumelor restante.

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

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

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

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

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



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

5 UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRILOR (CONTINUARE)

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

12mECL este porțiunea din LTECLs care reprezintă ECLs care rezultă din evenimente de neplată a unui instrument financiar, care sunt posibile pe o perioadă de 12 luni de la data raportării.

Atât LTECLs, cât și 12mECLs sunt calculate fie la nivel individual sau colectiv, în funcție de natura portofoliului de bază de instrumente financiare.

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

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

Calculul ECLs

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

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

- Probabilitatea de neplată ("PD")

Probabilitatea de neplată este o estimare a probabilității de neplată într-un orizont de timp dat. O neplată se poate produce numai la o anumită dată din perioadă evaluată, dacă facilitatea nu a fost derecunoscută anterior și figurează încă în portofoliu;



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel)**

5 UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRILOR (CONTINUARE)

- Expunerea la neplată (“EAD”)

Expunerea la neplată este o estimare a expunerii la o dată de neplată viitoare, luându-se în considerare schimbările preconizate în expunere după data raportării, incluzând rambursările principalului și dobânzii, fie programate în baza contractului sau în alt mod, tragerile preconizate din facilitățile angajate și dobânda majorată din plățile neefectuate.

- Pierderea în caz de neplată (“LGD”)

Pierderea în caz de neplată este o estimare a pierderii apărute în cazul producerii unei neplăți la un moment dat. Grupul a decis să utilizeze în calcularea ECL valoarea garanțiilor alocate conturilor, actualizată conform tipului de garanție.

- Ajustări predictibile ale PD

Începând cu anul 2020, Grupul încorporează informațiile predictibile în evaluarea ECL.

Credite și avansuri restructurate către clienți

Grupul face uneori restructurări sau modificări ale termenelor inițiale ale creditelor, ca răspuns la dificultățile financiare ale debitorului, în loc de a intra în posesia sau de a executa în alt mod colectarea garanției.

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

Măsurarea ECL

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

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

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

5 UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRILOR (CONTINUARE)

- Pentru angajamentele de credit neutilizate: ca valoare actualizată a diferenței dintre fluxurile de numerar contractuale datorate Grupului în cazul în care angajamentul este utilizat și fluxurile de numerar pe care Grupul se așteaptă să le primească.

Active financiare depreciate

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

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

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

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

Prezentarea provizionului pentru ECL în situația poziției financiare

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

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



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

6 STANDARDE EMISE DAR NEINTRATE ÎNCĂ ÎN VIGOARE

O serie de noi standarde și modificări ale standardelor sunt în vigoare pe perioade anuale, începând după 1 ianuarie 2020, iar aplicarea în avans a acestora este permisă; cu toate acestea, Grupul nu a adoptat în avans standardele noi sau cu modificări în pregătirea acestor situații financiare consolidate.

Contracte cu titluri oneroase – Costul îndeplinirii contractului (Amendamente la IAS 37)

Amendamentele prevăd costuri care sunt incluse de o entitate în stabilirea costului de îndeplinire a contractului în scopul stabilirii dacă un contract are titlu oneros. Amendamentele se aplică pentru perioade anuale de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2022 pentru contractele existente la data la care amendamentele se aplică pentru prima dată. La data primei aplicări, efectul cumulativ al aplicării amendamentelor este recunoscut ca o ajustare la bilanțul de deschidere pentru rezultatul reportat sau alte componente de active, după caz. Comparativele nu sunt retratate. Grupul a stabilit ca toate contractele existente la 31 decembrie 2020 vor fi încheiate înainte ca amendamentele să intre în vigoare.

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

Amendamentele privesc elemente care pot afecta raportarea financiară în urma reformei unui indice de referință al ratei dobânzii, inclusiv efectele modificărilor aduse fluxului de numerar contractual sau relațiilor de acoperire a riscului care apar din înlocuirea unui indice al ratei dobânzii cu un indice alternativ. Amendamentele aduc o relaxare practică a anumitor cerințe din IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16 în ceea ce privește:

- modificările bazei de calcul a fluxurilor de numerar ale activelor financiare, datoriilor financiare și datoriilor de leasing; și
- contabilitate de hedging.

Amendamentele vor presupune ca entitatea să justifice schimbarea bazei de calcul a fluxurilor de numerar ale unui activ sau pasiv financiar care este cerută de reforma indicelui de referință a ratei dobânzii prin actualizarea ratei dobânzii efective a activului sau a pasivului financiar. Grupul estimează ca nu se va înregistra nicio modificare semnificativă a câștigurilor sau pierderilor în urma aplicării amendamentelor la aceste schimbări.

Amendamentele vor presupune ca Grupul să publice informații suplimentare privind expunerea entității la riscuri apărute din reforma indicelui de referință al ratei dobânzii și activitățile de management al riscului asociat.

Grupul are în plan să aplice aceste amendamente de la 1 ianuarie 2021. Aplicarea nu va afecta sumele raportate pentru 2020 sau perioadele anterioare.



6 STANDARDE EMISE DAR NEINTRATE ÎNCĂ ÎN VIGOARE (CONTINUARE)

Alte standarde

Următoarele standarde noi sau cu amendamente nu se estimează că vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

- *Concesii privind chiria legate de COVID-19 (Amendament la IFRS 16).*
- *Imobilizări corporale: Beneficii înainte de utilizarea țintă (Amendamente la IAS 16).*
- *Referință la Cadrul conceptual (Amendamente la IFRS 3).*
- *Clasificarea datoriilor în curente și pe termen lung (Amendamente la IAS 1).*
- *IFRS 17 Contracte de asigurare și amendamente la IFRS 17 Contracte de asigurare.*

7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI

Activitatea Grupului implică asumarea riscurilor punctuale și gestionarea lor într-o manieră profesională. Funcțiile de bază ale managementului riscului Grupului sunt identificarea tuturor riscurilor cheie pentru Grup, evaluarea acestor riscuri, gestionarea pozițiilor de risc și stabilirea alocărilor de capital.

Consiliul de administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru instituirea și supravegherea cadrului de management al riscurilor la nivelul Grupului.

Grupul își revizuieste în mod regulat politicile și sistemele de gestionare a riscurilor, astfel încât să reflecte schimbările pieței, produselor și cele mai bune practici ale pieței.

Scopul Grupului este să atingă un echilibru adecvat între risc și profit și să minimalizeze posibilele efecte negative asupra performanței financiare a Grupului. Grupul definește riscul ca posibilitatea pierderilor sau nerealizării profiturilor, care pot fi cauzate de factori interni sau externi.

Politicile de gestionare a riscurilor se stabilesc la nivelul fiecărei filiale, pentru a identifica și analiza riscurile cu care se confruntă, pentru a stabili limitele de risc și mecanismele adecvate de control al riscurilor și pentru a monitoriza riscurile și a respecta limitele stabilite.

Politicile și sistemele de gestionare a riscurilor se revizuiesc periodic, pentru a reflecta schimbările în condițiile de piață și în activitățile Grupului. Grupul, prin standardele și procedurile sale de formare și management, își propune să mențină un mediu de control disciplinat și constructiv, în care toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

Riscurile care apar din instrumentele financiare la care este expus Grupul sunt riscuri financiare, care includ riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piață și riscul operațional. Riscul de piață include riscul valutar, riscul privind rata dobânzii și alte riscuri de tarificare.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

La Agricover Credit IFN, managementul de risc se realizează de către următoarele comitete din cadrul Grupului:

- Comitetul de Risc;
- Comitetul de Conducere;
- Comitetul pentru Administrarea Activelor și Pasivelor;
- Comitetul de Colectare Creanțe;
- Comitetul de Analiză Lunară a Rezultatelor;
- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Gestionare a Riscurilor Semnificative (CARS)

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

În Agricover SA, Politica Comercială de Risc este prevăzută în procedurile de risc de credit cu principalul scop de stabilire a expunerii Societății în cadrul relațiilor comerciale și de a securiza colectarea creanțelor.

Există mai multe niveluri de aprobare la nivelul Societății deasupra căruia expunerea necesită aprobare de la Comitetul de risc la nivelul Grupului.

RISCU DE CREDIT

Riscul de credit este riscul de a înregistra pierderi financiare, în cazul în care vreunul dintre clienții Grupului sau terții de pe piața nu își îndeplinesc obligațiile contractuale față de Grup. Riscul de credit apare în principal din credite și avansuri și din angajamente de credit decurgând din activități de creditare, creanțe comerciale de la segmentele Agribusiness și Agrifood și alte creanțe din vânzările de active imobilizate, dar acest risc poate apărea din oferirea unor soluții mai evaluate ale condițiilor de credit, cum ar fi garanțiile financiare, precum și din alte tranzacții cu parteneri din care rezultă active financiare.

Riscul de credit este principalul risc financiar pentru activitatea Grupului; ca atare, conducerea gestionează cu atenție expunerea Grupului la riscul de credit.

Evaluarea riscului de credit

Grupul prezintă mai jos informații. Presupuneri și tehnicile folosite pentru estimarea pierderii din credite

Definiția stării de nerambursare

La definirea stării de nerambursare, în scopul stabilirii riscului producerii unui eveniment al stării de nerambursare, Grupul utilizează o definiție care corespunde celei utilizate în scopuri de gestionare internă a riscului de credit pentru respectivul instrument financiar și se bazează pe indicatori calitativi (de exemplu, indicatori financiare), dacă este cazul. Definiția stării de nerambursare utilizate în aceste scopuri este aplicată în mod consecvent tuturor instrumentelor financiare.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

Un activ este considerat ca fiind în stare de nerambursare, ori de câte ori are loc una dintre următoarele circumstanțe:

- Activul este restant la plată mai mult de 90 de zile de la data scadenței pentru credite și avansuri acordate clienților;
- Incapacitate de plată: Grupul consideră că debitorul probabil nu va plăti, luând în considerare:
 - o Inițierea unor proceduri judiciare împotriva debitorului;
 - o Deciziile Comitetului de colectare pe baza informațiilor publice, informațiilor disponibile în cadrul Grupului Agricover Holding SA.
 - o Clientul este clasificat ca restructurare neperformant

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

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

Active financiare	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar și conturi la bănci	94.593.133	84.604.520
Credite și avansuri acordate clienților	1.650.641.333	1.508.049.297
Creanțe comerciale și alte creanțe exclusiv activele nefinanciare	414.272.563	414.180.450
Total active financiare	2.159.507.029	2.006.834.267

In plus fata de expunerile prezentate mai sus Grupul are linii de credit neangajate (segment Agrifinance)

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

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

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



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

	Decembrie 2020	Decembrie 2019
Limita liniei de credit acordată	1.029.413.241	1.105.245.816
Sold tras	837.555.406	892.100.200
Sume netrase	191.857.835	213.145.616
Factor de conversie în credit	15%	15%
Sume netrase după aplicarea factorului de conversie în credit	28.778.675	31.971.842
Provizion pentru angajamente extrabilanțiere	157.458	-

Pentru garanția financiară angajată față de terți, consultați Nota 27.

A. Riscul de credit aferent creditelor și avansurilor acordate clienților (se refera la Agricover Credit IF (“IFN” sau “Group”))

Determinarea dacă riscul de credit a crescut semnificativ

Pentru a stabili dacă riscul stării de nerambursare legat de un instrument financiar a crescut în mod semnificativ de la recunoașterea inițială, Grupul ia în considerare informații rezonabile și demonstrabile, relevante și disponibile, fără costuri sau eforturi suplimentare. Acestea includ informații și analize efectuate pe baza experienței istorice a Grupului, evaluări de credit precum și informații prospective.

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

- Serviciul datoriei mai mare de 30 de zile de la data raportării
- Diverși factori declanșatori semnalati de Comitetul de risc la nivelul Agricover Credit IFN precum: incidente de plată, creșterea semnificativă a datorii clienților către alte instituții financiare, creșterea gradului de îndatorare cu 50% comparativ cu monitorizarea anterioară.
- Degradare financiară semnificativă.
- Clienți cu datorii neachitate restructurate și restante mai mici de 30 de zile, înregistrate în perioada de probă.

Segmentare

În vederea evaluării segmentării expunerilor și măsurării pierderilor așteptate privind creditele și avansurile acordate clienților (ECL) în mod colectiv, este necesară gruparea expunerilor în factori de risc determinanți, pe baza caracteristicilor comune ale riscului de credit. Factorii de risc determinanți utilizați de Agricover Credit IFN, ținând cont de faptul că comportamentul stării de nerambursare este diferit între aceștia, se referă la:

- Tipul de client (referindu-se la: i) suprafața terenului agricol lucrat de clienți; peste respectiv sub 400 de hectare; ii) clienți care desfășoară alte activități agricole decât cultivarea pământului);
- Tipul de produs, respectiv: “Exploatare”, “Imobiliare”, “Factoring”, “ST loans”
- Număr de zile de întârziere la plată



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

Incorporarea informațiilor prospective

Începând cu anul 2020, Agricover Credit IFN1 încorporează informații prospective în măsurarea ECL. Informațiile externe luate în considerare includ date și prognoze economice publicate de Comisia

Nationala pentru Strategie și Prognoza, prognoza pentru anul 2020.

Agricover Credit IFN a identificat și documentat factorii determinanți ai riscului de credit, utilizând o analiză a

datelor istorice privind starea de nerambursare și a variabilelor macroeconomice. Relațiile previzionate au fost dezvoltate pe baza analizării datelor istorice din ultimii 5 ani. În vederea ajustării pentru informații prospective, curba privind probabilitatea stării de nerambursare a fost corelată cu contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total.

La Agricover Credit IFN, încorporarea informațiilor anticipative reflectă așteptările conducerii și implică crearea de scenarii (caz de bază, optimist și pesimist), inclusiv atribuirea ponderilor de probabilitate pentru fiecare scenariu, așa cum este prezentat mai jos. În urma aplicării scenariilor de pondere a probabilității Așteptările conducerii sunt că contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total pentru 2021 ar fi de 7,3%.

Indicator /Pondere scenariu	Caz de baza	Optimist	Pesimist
Contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total	14% creștere	26% creștere	9% scădere
Pondere scenariu	54%	11%	35%

Analiză de sensibilitate

Dacă scenariului de caz pesimist i s-ar atribui o probabilitate de 100%, deprecierea creațiilor ar crește cu 1,2 milioane RON la 31 decembrie 2020.

Măsurarea ECL

Datele de intrare pentru măsurarea ECL reprezintă structura pe termene a următoarelor variabile:

- posibilitatea stării de nerambursare (PD);
- pierderea în cazul stării de nerambursare (LGD); și
- expunerea la starea de nerambursare (EAD).

ECL pentru expunerile din Stadiul 1 este calculată prin înmulțirea PD pe 12 luni cu LGD și EAD.

ECL în ciclul de viață este calculată prin înmulțirea PD pe ciclul de viață al expunerii cu LGD și EAD.

Metodologia de estimare a PD este prezentată mai sus, în paragraful “Segmentare”.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

LGD reprezintă magnitudinea pierderii probabile în cazul apariției stării de nerambursare. Grupul estimează parametrii LGD pe baza valorii recuperabile estimate a garanțiilor, alocate fiecărui ID credit, calculate pe baza fluxurilor de numerar actualizate, utilizându-se rata efectivă a dobânzii, ca factor de actualizare.

EAD reprezintă expunerea așteptată în caz de stare de nerambursare. Grupul derivă EAD din expunerea curentă pe fiecare credit în parte având în vedere și posibilele modificări ale expunerii curente permise de contractul de credit precum și decurgând din amortizarea expunerii. EAD al unui activ financiar este valoarea sa contabilă brută la momentul stării de nerambursare.

EAD se bazează pe soldul așteptat al creditului, potrivit graficului de rambursare. Pentru fiecare credit, trebuie creată o curbă a expunerii, pe baza graficului de rambursare și a experienței istorice a Grupului în legătură cu expunerea. În fiecare moment t , expunerea așteptată este expunerea la începutul lui t .

Pentru creditele fără un grafic de rambursare (credite reînnoibile, descoperiri de cont, etc), EAD se consideră constantă până la "scadența așteptată".

Cu condiția utilizării unui PD maxim pe 12 luni pentru expunerile alocate la Stadiul 1, Grupul măsoară ECL, luând în considerare riscul de nerambursare pe perioada contractuală maximă, exceptând creditele fără un grafic de rambursare (credite reînnoibile, descoperiri de cont, etc) în cazul cărora ECL este calculată ținându-se cont de experiența istorică a Grupului privind expunerea la astfel de facilități.

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

Conducerea gestionează, cu mare atenție expunerea sa la riscul de credit.

Impactul Covid-19 asupra Creditelor și avansurilor acordate clienților

În perioada acoperită de aceste situații financiare, Grupul a reevaluat plățile contractuale pentru 21 de clienți, conform cerințelor legale ale moratorului; o defalcare a expunerii creditelor aferente este prezentată mai jos. Grupul a clasificat expunerile creditelor aferente în Stadiul 2 la 30 decembrie 2020, solicitările de moratoriu fiind evaluate de conducere și considerate drept factor indicator pentru creșterea semnificativă a riscului de credit.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

Produs	Nr. de clienți	Expunere la riscul de credit	ECL	Garanție ajustată	Stadiul în Dec 2020	Stadiul în decembrie 2019
Capex	4	276.997	604	200.924	2	1
Linii de credit	17	3.924.265	293.227	2.758.072	2	1
Total	21	4.201.262	293.831	2.958.996		

Impactul secetei asupra Creditelor și avansurilor acordate clienților.

Pentru impactul secetei asupra riscului de credit, Grupul a avut în vedere o creștere a riscului de credit pentru clienții impactați de secetă care au fost reclasificați în Stadiul 2 la 31 decembrie 2020. Mai jos este prezentată o defalcare a expunerii creditelor aferente.

Colectiv:

Produs	Numar clienti	Expunere la riscul de credit	ECL	Valoare ajustata a garantiilor	Stadiul la 31 Decembrie 2020	Stadiul la 31 Decembrie 2019
Capex	3	8,001,701	144,611	690,735	2	1
Linii de credit	39	34,308,001	322,086	31,892,034	2	1
Facilitate	1	148,984	68	-	2	1
Total	43	42,458,686	466,765	32,582,769		

Individual:

Produs	Numar clienti	Expunere la riscul de credit	ECL	Valoare ajustata a garantiilor	Stadiul la 31 Decembrie 2020	Stadiul la 31 Decembrie 2019
Capex	3	2,318,935	559,976	2,045,080	2	1
Linii de credit	28	38,096,182	4,312,632	21,348,536	2	1
Total	31	40,415,117	4,872,608	23,393,616		



**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

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

Această procedură are două componente principale:

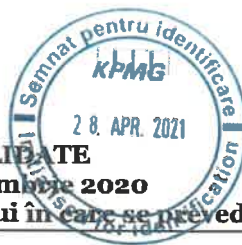
- 1) Monitorizarea expunerii standard, procedură automată aplicată tuturor expunerilor la riscul de credit. Indicatorii de risc monitorizați :
 - Insolvența (registru insolvenței); clientul nu apare pe portalul instanțelor de judecată (aspecte juridice: comerciale și faliment);
 - Informații publice (iPe baza Centralei Riscurilor de credit (“CRC”));
 - Datorii la bugetul statului care nu ar trebui să depășească expunerea Societății față de Client;
- 2) Procedură de monitorizare intensă aplicată pentru clienții cu o expunere mai mare de 2 milioane de RON.
- 3) Indicatori de risc monitorizați suplimentar față de monitorizarea standard;
 - Statutul societății la Oficiul Național al Registrului Comerțului
 - Informații de la Centrala Incidentelor de Plată pentru societăți din România
 - O creștere semnificativă a datoriei clientului față de alte instituții financiare. Prag senzitiv: mai mare de 50%

Politici de control și limitare a riscului

Grupul gestionează limitele și controlează concentrațiile de creditori acolo unde sunt identificate – în particular la contrapartide individuale și la nivel de grupuri.

Grupul structurează clasele de risc de credit pe care și le asumă, prin plasarea de limite privind cantitatea de risc acceptată în legătură cu un debitor sau grup de debitori. Aceste riscuri sunt monitorizate prin rotație și sunt supuse unei revizuiri anuale sau mai frecvente dacă se consideră necesar.

Expunerile efective în raport cu limitele sunt monitorizate lunar. Limitele de creditare sunt revizuite în funcțiile de condițiile de pe piață și de condițiile economice și a revizuirilor periodice ale creditelor și ale probabilității stării de nerambursare.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

Alte măsuri de control și limitare a riscului sunt prezentate mai jos :

Garanție

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

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

Evaluarea garanției

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

Evaluarea diverselor tipuri de garanții este prezentată mai jos:

- Ipoteci: în principal ipotecă pe teren arabil sau ferme, pe baza valorii juste a garanției, evaluate anual de către un evaluator independent extern certificat;
- Gaj pe echipamente, pe baza valorii juste a garanției la constituire, actualizat anual cu o rată de amortizare internă.
- Gaj pe stocuri, pe baza valorii juste a garanției date și actualizată de Comitetul CARS și verificată lunar de către un expert independent extern certificat;
- Gaj pe culturi, pe baza valorii juste a garanției date și actualizată de Comitetul CARS;
- Cesiunea creanțelor și a altor garanții primite reprezintă, de obicei, valoarea creanțelor

În scopul calculului ECL, Grupul ajustează valorile garanțiilor, menționate în rapoartele de evaluare, cu alte informații standard specifice, luând în considerare tipurile de garanții, pentru a reflecta valoarea recuperabilă estimată de gestiune a garanției.

Monitorizarea portofoliului de credite și Clasificarea creanțelor pe baza sistemului de rating intern.

Un element cheie al politicii de gestiune a riscului de credit este monitorizarea condiției financiare a fermierilor și statutul legal al entității. Aceasta se realizează prin accesarea informațiilor publice din surse precum Ministerul Justiției, Registrul Comerțului, Ministerul de Finanțe, Registrul incidentelor de plată (CIP), Registrul central de credit (CRC) și raportare COFACE. Un criteriu de alertă important este că datoria fermierului la bugetul de stat nu trebuie să depășească expunerea Agricover IFN la clientul respectiv.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

În plus, pentru clienții majori unde Agricover IFN are o expunere mai mare de 2 milioane RON sau pentru clienții clasificați cu risc înalt, se implementează proceduri intense de monitorizare, o creștere a nivelului de datorare către alte instituții financiare fiind considerat un indicator de alertă.

Cu toate acestea, din perspectiva proceselor de gestiune a riscului de credit, principalul element de diferențiere față de instituțiile de credit nespecializate se referă la monitorizarea condiției financiare a clienților prin vizite periodice realizate de echipele de vânzări mobile. Angajații echipelor de vânzare mobile au responsabilități clare privind verificările de sănătate și monitorizarea operațiunilor fermierilor, o variabilă a sistemului de bonus referindu-se la clienții care plătesc rate conform contractului.

Echipele de vânzări mobile ale Agricover IFN vizitează clienții cel puțin de două ori pe an (la finanțarea principalelor recolte de toamnă, respectiv la crecoltele de primăvară).

Drept urmare, înțelegerea din timp a posibilelor probleme cu care se pot confrunta fermierii în timpul anului agricol și intervenția preventivă îi permit societății Agricover IFN, în majoritatea cazurilor, să identifice soluții împreună cu clienții pentru reluarea calendarului de plată cu potențial de a fi reorganizat. În același timp, în cazul în care fermierul nu își îndeplinește obligațiile, identificarea din timp a riscului de actualizare a plății și intervenția preventivă Agricover IFN să inițieze proceduri de transformare a garanțiilor în lichidități cu probabilitate ridicată de recuperare a datoriei. În general, în cazul gajurilor pe terenuri agricole, silozuri sau echipament agrar supuse executării forțate, Agricover IFN identifică rapid potențiali cumpărători chiar în rândurile clienților importanți existenți cu care Grupul are relații de lungă durată. Drept urmare, prin accesarea unei baze de date extinse, societatea poate demara un proces rapid și eficient de transformare a garanțiilor în lichidități, în condițiile pieței, ceea ce duce la o recuperare a datoriei de 100% sau oricum foarte aproape de valoarea nominală a datoriei.

Ca urmare a monitorizării constante a portofoliului de credite, clienții primesc un rating intern pentru clasificarea creamțelor, și, în funcție de calitatea acestora, sunt clasificați în următoarele categorii:

1. Clienți din categoria “Verde” calificați ca Stadiul 1 pentru scopul determinării ECL

Aceștia sunt clienți cu facturi care au depășit scadența cu mai puțin de 30 de zile către Agricover IFN. Acestor clienți li se aplică o monitorizare de avertizare timpurie, numită “monitorizarea standard”. Pentru această categorie de clienți, expunerile sunt monitorizate prin procese automate de accesare a bazelor de date publice sau derivate public așa cum se menționează mai jos:

- Registrul de insolvență: clientul trebuie să nu apară în registru
- Portalul instanțelor de judecată: fără insolvențe
- Statut în registrul comerțului: activ
- Registrul central de credit (CRC): service datorie < 60 zile
- Datoriile la bugetul de stat trebuie să fie sub nivelul de expunere a clientului
- Inactivitate fiscală

Pentru clienții cu expunere de peste 2 milioane RON, se realizează o “monitorizare intensă” așa cum se arată mai jos pentru categoria de clienți “orange” (portocaliu), pentru a identifica din timp posibile probleme de plată în viitor.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care, se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

2. Clienți din categoria “portocaliu” calificați ca Stadiul 2 pentru scopul determinării ECL
Aceștia sunt clienți cu depășiri între 31 și 90 de zile față de Agricover IFN, precum și clienți cu credite restructurate cu depășire mai mică de 30 de zile în perioada de testare. “Monitorizarea intensă” se aplică acestor clienți. Pentru acești clienți, rezultatele monitorizării proceselor automate (menționate mai sus) sunt verificate pentru detectarea creșterilor semnificative ale riscului de credit (de exemplu creșterea îndatorării în Registrul Central de Credit cu mai mult de 50% în luna anterioară, incidente de plată, etc). Alertele de monitorizare primite vor fi transmise pentru clarificare echipei comerciale și dacă informațiile primite arată o creștere a riscului actualizat pentru un client, datele vor fi analizate de un comitet de colectare. Comitetul de colectare poate decide să schimbe clasificarea internă a clientului.

3. Clienți din categoria “roșu” calificați ca Stadiul 3 pentru scopul determinării ECL
Aceștia sunt clienți cu depășiri mai mari de 90 de zile față de Agricover IFN, ale căror contracte nu au fost reziliate, au fost identificate soluții pentru colectarea amiabilă sau clienți a căror situație financiară poate conduce la deschiderea procedurilor legale de executare silită. Acestor clienți li se aplică monitorizarea “risc ridicat de nerambursare”. Clienții sunt monitorizați din perspectiva colectării sumelor restante de către echipa juridică de colectare, care se alătură echipei comerciale în timpul vizitelor în locație cu obiectivul de a identifica soluții pentru colectarea datoriei, fie prin plată amiabilă, fie prin executarea garanției sau consolidarea garanțiilor existente.

4. Clienți din categoria “Legal” calificați ca Stadiul 3 pentru scopul determinării ECL
Aceștia sunt clienți pentru care au fost începute procedurile legale pentru executare silită și executare a garanțiilor printr-un executor, clienți cu facturi cu scadențe depășite cu mai mult de 90 de zile sau clienți în insolvență/penalizare. Monitorizarea “risc ridicat de nerambursare” se aplică acestor clienți. Aceștia sunt monitorizați de echipa legală de colectare.

Estimare EAD

IFRS9 nu cere explicit entităților să simuleze EAD dar este importantă simularea modului în care se așteaptă ca expunerile să se schimbe în timp pentru a obține măsurători obiective ale ECL.

Când ajustarea pentru pierdere este calculată, este esențială simularea schimbărilor așteptate a sumei restante pe întreaga perioadă de viață datorită amortizării contractuale. Efectul de rambursare anticipată nu a fost considerat a fi semnificativ și nu va fi folosit în calculul ECL.

EAD are la bază soldurile așteptate conform calendarului de rambursare. Pentru fiecare credit, trebuie dezvoltată o curbă de expunere pe baza calendarului de rambursare. În fiecare moment t, expunerea așteptată este expunerea la începutul momentului t.

Pentru creditele fără calendar de rambursare (reînnoibil, cu descoperire, etc), EAD se consideră constant până la “maturitatea preconizată”.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

Informații despre valoarea justă a garanțiilor (conform rapoartelor de reevaluare) înainte de aplicarea reducerilor standard de valoare la 31 decembrie 2020 se prezintă astfel:

	Tipul de credit			Total
	Capex	Linii de credit	Factoring	
Credite garantate cu:				
- Ipotecă	66.956.233	693.352.676		760.308.909
- Gaj pe echipament	42.840.556	26.322.127	-	69.162.683
- Gaj pe stocuri	-	60.172.163	-	60.172.163
Total garanții	<u>109.796.789</u>	779.846.966	-	<u>889.643.755</u>
Total brut credite și avansuri acordate clienților	<u>118.187.872</u>	<u>1.527.358.639</u>	<u>56.494.651</u>	<u>1.702.041.162</u>

Informații despre valoarea justă a garanțiilor (conform rapoartelor de reevaluare) înainte de aplicarea reducerilor standard de valoare la 31 decembrie 2019 se prezintă astfel:

	Tipul de credit			Total
	Capex	Linii de credit	Factoring	
Credite garantate cu:				
- Ipotecă	68.058.536	566.666.501	=	634.725.037
- Gaj pe echipament	18.851.852	21.684.373	=	40.536.225
- Gaj pe stocuri	=	47.852.987	=	47.852.987
Total garanții	86.910.388	636.203.861		723.114.249
Total brut credite și avansuri acordate clienților	<u>127.279.286</u>	<u>1.349.190.049</u>	<u>65.527.368</u>	<u>1.541.996.703</u>

Garanție recuperată

La 31 decembrie 2020, Grupul Agricover Credit IFN Group nu deține active (terenuri sau alte active) obținute prin luarea în posesie a garanțiilor aferente creditelor acordate (2019: zero) în urma procedurilor de executare.

Activele recuperate (în general reprezentate de stocuri – produse agricole) sunt vândute imediat ce este fezabil terților, iar veniturile obținute din vânzare se folosesc pentru reducerea datoriei restante a debitorului.

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

Tabelul de mai jos prezintă ponderea creditelor și avansurilor acordate de Agricover credit IFN și ponderea ajustărilor pentru pierderi așteptate din credite pentru fiecare din categoriile de clasificare internă ale Grupului Agricover Credit IFN.

AGRICOVER HOLDING SA



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

Clasificarea Grupului	31 decembrie 2020		31 decembrie 2019	
	<u>Expunere la risc de credit (%)</u>	<u>Pierderi așteptate din credite (%)</u>	<u>Expunere la risc de credit (%)</u>	<u>Pierderi așteptate din credite (%)</u>
Stadiul 1	88.37%	20.16%	95.49%	25.09%
Stadiul 2	8.37%	11.89%	3.08%	16.61%
Stadiul 3	3.26%	67.94%	1.43%	58.29%
<u>Total</u>	100%	100%	100%	100%

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

Expunere brută

CREDITE ȘI AVANSURI CĂTRE CLIENȚI

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Expunere brută				
Valoarea contabilă brută la 01.01.2020	1.470.981.574	47.264.189	23.750.940	1.541.996.703
Credite nou acordate	1.490.452.203	-	-	1.490.452.203
Creșterea valorii creditelor existente	482.373.905	-	5.171.000	487.544.905
Credite derecunoscute sau rambursate (excluzând eliminarea)	(1.798.438.485)	(14.603.000)	(1,935,972)	(1.814.977.457)
Transferuri din Stadiul 1	(142.194.818)	142.194.818	-	-
Transferuri din Stadiul 2	-	(33.072.034)	33.072.034	-
Eliminari	-	-	(2,975,193)	(2,975,193)
la 31 decembrie 2020	1.503.174.379	141.783.973	57.082.809	1.702.041.161

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

CREDITE ȘI AVANSURI CĂTRE CLIENȚI

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Expunere brută				
Valoarea contabilă brută la 01.01.2019	1.241.891.171	30.749.360	18.851.513	1.291.492.043
Credite nou acordate	962,481,895	-	2.099.624	962,481,895
Creșterea valorii creditelor existente	288,624,628	-	-	288,624,628
Credite derecunoscute sau rambursate (excluzând eliminarea)	(985.605.991)	(13.374.985)	(3.689.314)	(1.002.670.290)
Transferuri din Stadiul 1	(36.410.389)	36.410.389	-	-
Transferuri din Stadiul 2	-	(6.520.575)	6.520.575	-
Transferuri din Stadiul 3	-	-	-	-
Eliminari	-	-	(31.197)	(31.197)
la 31 decembrie 2019	1.470.981.314	47.264.189	23.751.201	1.541.996.703

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

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

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Ajustări pentru pierderi așteptate la 01.01.2020	8.518.563	5.639.495	19.789.348	33.947.406
Credite nou acordate	7.124.144			7.124.144
Creșterea valorii creditelor existente	6.000.648	9.322.072	1.179.962	16.502.682
Credite derecunoscute sau rambursate (excluzând eliminarea)	(1.973.209)	(399.988)	(826.012)	(3.199.209)
Transferuri din Stadiul 1	(9.305.634)	5.968.380	3.337.254	-
Transferuri din Stadiul 2	-	(14.416.784)	14.416.784	-
Valori eliminate	-	-	(2.975.193)	(2.975.193)
la 31 decembrie 2020	10.364.512	6.113.175	34.922.143	51.399.830
Ajustări pentru pierderi așteptate la 01.01.2019	6.323.659	3.009.099	14.025.047	23.357.805
Credite nou acordate	7.542.291	-	2.011.990	9.554.281
Creșterea valorii creditelor existente	2.309.005	-	-	2.309.005
Credite derecunoscute sau rambursate (excluzând eliminarea)	(4.991.637)	(359.036)	(1.123.659)	(6.474.332)
Transferuri din Stadiul 1	(2.664.893)	4.249.069	-	1.584.176
Transferuri din Stadiul 2	-	(1.259.637)	4.907.167	3.647.530
Transferuri din Stadiul 3	-	-	-	-
Valori eliminate	-	-	(31.197)	(31.197)
la 31 decembrie 2019	8.518.425	5.639.495	19.789.348	33.947.268

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

Expunerea la riscul de credit pentru credite și avansuri acordate clienților, prezentate pe tipuri de produse, la 31 decembrie 2020:

	Capex		Linii de credit		Factoring		Total
	Colectiv	Individual	Colectiv	Individual	Colectiv	Individual	
Stadiul 1	105.629.809		1.344.048.586		55.280.908		1.504.959.303
Stadiul 2	7.768.998		92.850.594		749.254		101.368.846
Stadiul 3	1.666.552		41.517.906		464.489		43.648.947
Stadiul 2	2.318.935		38.096.192		-		40.415.127
Stadiul 3	803.578		10.845.361		-		11.648.939
Valoare brută totală pentru credite și avansuri acordate clienților	118.187.872		1.527.358.639		56.494.651		1.702.041.162

Expunerea la riscul de credit pentru credite și avansuri acordate clienților, prezentate pe tipuri de produse, la 31 decembrie 2019:

	Capex		Linii de credit		Factoring		Total
	Colectiv	Individual	Colectiv	Individual	Colectiv	Individual	
Stadiul 1	120.793.840		1.282.605.594		64.752.992		1.468.152.426
Stadiul 2	5.551.296		31.700.086				37.251.382
Stadiul 3	443.203		11.922.422		774.376		13.140.001
Stadiul 1	-		4.614.074		-		4.614.074
Stadiul 2	204.261		9.808.546		-		10.012.807
Stadiul 3	286.686		8.539.331		-		8.826.017
Valoare brută totală pentru credite și avansuri acordate clienților	127.279.286		1.349.190.049		65.527.368		1.541.996.703

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

Ajustări pentru pierderi așteptate din credite în relație cu avansuri și credite acordate clienților, prezentate pe tipuri de produse, la 31 decembrie 2020:

	Capex Colectiv	Linii de credit Colectiv	Factoring Colectiv	Total
Stadiul 1	252.644	9.963.847	148.022	10.364.512
Stadiul 2	14.296	1.238.603	391	1.253.290
Stadiul 3	793.092	28.537.376	464.489	29.794.957
	Individual	Individual	Individual	
Stadiul 2	144.611	4.715.274	-	4.859.885
Stadiul 3	133.616	4.993.570	-	5.127.186
Total ajustări pentru pierderi așteptate din credite	1.338.260	49.448.669	612.902	51.399.831

Ajustări pentru pierderi așteptate din credite în relație cu avansuri și credite acordate clienților, prezentate pe tipuri de produse, la 31 decembrie 2019:

	Capex Colective	Credit lines Colective	Factoring Colective	Total
Stadiul 1	478.817	6.312.799	335.622	7.127.238
Stadiul 2	37.137	269.438	-	306.574
Stadiul 3	297.171	11.142.596	774.376	12.214.143
	Individual	Individual	Individual	
Stadiul 1	-	1.389.501	-	1.389.501
Stadiul 2	61.278	5.268.690	-	5.329.968
Stadiul 3	183.646	7.396.197	-	7.579.844
Total ajustări pentru pierderi așteptate din credite	1.058.049	31.779.221	1.109.998	33.947.268

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



7

INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

Ajustări pentru pierderi așteptate din credite în relație cu avansuri și credite acordate clienților, defalcate pe stadii la 31 decembrie 2020:

	Ajustări pentru pierderi așteptate Stadiul 1	Ajustări pentru pierderi așteptate Stadiul 2	Ajustări pentru pierderi așteptate Stadiul 3	Total
Capex	252.644	158.907	926.709	1.338.260
Linii de credit	9.963.847	5.953.877	33.530.946	49.448.669
Factoring	148.022	391	464.489	612.902
Total ajustări pentru pierderi așteptate din credite	10.364.512	6.113.175	34.922.144	51.399.831

Ajustări pentru pierderi așteptate din credite în relație cu avansuri și credite acordate clienților, defalcate pe stadii la 31 decembrie 2019:

	Ajustări pentru pierderi așteptate Stadiul 1	Ajustări pentru pierderi așteptate Stadiul 2	Ajustări pentru pierderi așteptate Stadiul 3	Total
Capex	478.817	98.415	480.817	1.058.049
Linii de credit	7.702.300	5.538.128	18.538.793	31.779.221
Factoring	335.622	-	774.376	1.109.998
Total ajustări pentru pierderi așteptate din credite	8.516.739	5.636.543	19.793.986	33.947.268

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

Valoarea brută a împrumuturilor și avansurilor acordate clienților defalcate pe tipul de stadiu, la 31 decembrie 2020:

	Expuneri Stadiul 1	Expuneri Stadiul 2	Expuneri Stadiul 3	Total
Capex	105.629.809	10.087.933	2.470.130	118.187.872
Limii de credit	1.344.048.586	130.946.786	52.363.267	1.527.358.639
Factoring	55.280.908	749.254	464.489	56.494.651
Valoare brută totală	1.504.959.303	141.783.973	55.297.886	1.702.041.162

Valoarea brută a împrumuturilor și avansurilor acordate clienților defalcate pe tipul de stadiu, la 31 decembrie 2019:

	Expuneri Stadiul 1	Expuneri Stadiul 2	Expuneri Stadiul 3	Total
Capex	120.793.840	5.755.557	729.889	127.279.286
Limii de credit	1.287.219.665	41.508.632	20.461.752	1.349.190.049
Factoring	64.752.992	774.376	65.527.368	65.527.368
Valoare brută totală	1.472.766.497	47.264.189	21.966.017	1.541.996.703



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

Credite și avansuri către clienți restructurate

Activitățile de restructurare includ aranjamente de plata extinse precum și modificarea și amanarea platilor. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, în opinia conducerii, indică ca, cel mai probabil, plata va continua..

Aceste politici sunt revizuite permanent. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului Agricover Credit IFN.

Credite restructurate la 31 decembrie 2020

Credite și avansuri către clienți restructurate	Tip de credit			Total
	Capex	Linii de credit	Factoring	
Colectiv				
Stadiul 2	29.110	4.110.576	-	4.139.685
Stadiul 3	505.456	13.915.952	-	14.421.407
Ajustări pentru depreciere colectivă	41.106	7.740.149	-	7.781.255
Valoare brută totală pentru credite colective și avansuri pentru clienți	534.565	18.026.527	-	18.561.093
Individual				
Stadiul 2	-	1.945.568	-	1.945.568
Stadiul 3	382.853	6.829.949	-	7.212.802
Pierderi așteptate din credite individuale	76.571	4.976.716	-	5.053.286
Valoare brută totală pentru credite individuale și avansuri pentru clienți	382.853	8.775.517	-	9.158.370
Ajustare pentru pierderi din depreciere	117.677	12.716.865	-	12.834.541
Valoare brută totală pentru credite și avansuri pentru clienți	917.418	26.802.044	-	27.719.462
Expunere netă a creditelor și avansurilor către clienți restructurate	799.741	14.085.179	-	14.884.921

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

Credite restructurate la 31 decembrie 2019

Credite și avansuri către clienți restructurate	Tip de credit			Total
	Capex	Linii de credit	Factoring	
Colective				
Stadiul 2	-	4.726.134	-	4.726.134
Stadiul 3	-	3.436.672	-	3.436.672
Ajustări pentru depreciere colectivă	-	3.346.902	-	3.346.902
Valoare brută totală pentru credite colective și avansuri pentru clienți	-	8.162.806	-	8.162.806
Individual				
Stadiul 2	204.261	5.107.599	-	5.311.860
Stadiul 3	15.462	2.446.966	-	2.462.428
Pierderi așteptate din credite individuale	65.917	4.120.044	-	4.185.961
Valoare brută totală pentru credite individuale și avansuri pentru clienți	219.723	7.554.565	-	7.774.288
Ajustare pentru pierderi din depreciere	65.917	7.466.946	-	7.532.863
Valoare brută totală pentru credite și avansuri pentru clienți	219.723	15.717.372	-	15.937.094
Expunere netă a creditelor și avansurilor către clienți restructurate	153.806	8.250.425	-	8.404.231

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHELAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

B. Riscul de credit aferent creanțelor comerciale și altor creanțe pentru Agribusiness și Agrifood

Grupul a implementat politici menite să asigure ca vânzările de bunuri și servicii să facă către clienții cu un istoric de creditare adecvat. Grupul analizează riscul de credit pentru fiecare client nou înainte de a-i acorda termenele și condițiile standard de plată și livrare.

În ceea ce privește creanțele comerciale și alte creanțe, Grupul evaluează expunerile semnificative în mod individual, pe baza vechimii soldurilor creanțelor, a dovezilor externe privind riscul de creditare al partenerului și pe baza eventualelor sume disputate de partii.

Creșterea pierderilor din depreciere preconizate pentru creanțe comerciale și alte creanțe la 31 decembrie 2020 în comparație cu 31 decembrie 2019 este cauzată de incorporarea de informații prospective în analiza conducerii (conform cerințelor IFRS 9), care iau în considerare posibilul impact al pandemiei de Covid-19 și al secetei în anumite regiuni. Recuperabilitatea pentru acești clienți s-a bazat pe premisa conducerii conform căreia nici o sumă nu va putea fi recuperată de la acești clienți având în vedere evaluarea situației lor financiare actuale.

Calculul pierderilor din depreciere preconizate privind creanțele comerciale și alte creanțe (ECL) la 31 decembrie 2019 a inclus informații de la 31 decembrie 2019 precum și perioadele precedente 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017; în timp ce la 31 decembrie 2020, perioadele precedente utilizate în calculul ECL au fost 31 decembrie 2019, și 31 decembrie 2018.

31-Dec-20

	nescadent	0-30 zile	31-60 zile	61-90 zile	91-180	181 - 365	> 365	Total
Rată pierderi preconizate	0,18	1,69	8,50	11,31	21,77	37,30	97,95	
Total creanțe comerciale (nota 14)	346.143.198	8.765.362	3.328.429	6.738.554	10.189.130	279.899	38.556.871	414.001.444
Pierderi din depreciere preconizate (nota 14)	608.844	148.222	283.070	762.458	2.218.153	104.412	37.767.784	41.892.943

31-Dec-19

	nescadent	0-30 zile	31-60 zile	61-90 zile	91-180	181 - 365	> 365	Total
Rată pierderi preconizate	0,51%	1,91%	3,48%	19,25%	15,57%	83,91%	100%	
Total creanțe comerciale (nota 14)	354.389.271	2.430.992	3.034.903	5.934.319	5.244.354	6.561.821	29.911.610	407.507.270
Pierderi din depreciere preconizate (nota 14)	1.795.430	46.397	105.702	1.142.283	816.633	5.505.945	29.911.610	39.324.000

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

7 **INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

Alte active financiare

Alte creanțe pe termen lung la 31 decembrie 2020 și la 31 decembrie 2019 se referă, în principal, la creanțe din active imobilizate vândute cu termen de plată mai mare de un an, termenul maxim de plată fiind 2024. Sumele sunt actualizate folosind abordarea de piață. Aceste creanțe pe termen lung sunt garantate cu gajuri asupra silozurilor vândute și, în caz de neplată, Agricover SA are dreptul să câștige posesia asupra silozurilor.

Riscul de credit aferent numerarului și echivalentelor de numerar este foarte mic, numerarul și echivalentele de numerar fiind ținute la bănci de renume și soldul total la 31 decembrie 2020 este RON 94.593.133 (2019: RON 84.604.523).

Mișcarea pierderilor din depreciere, inclusiv pentru creanțe comerciale, alte creanțe și credite și avansuri acordate clienților:

	31-Dec-20	31-Dec-19
Sold de deschidere	79.143.355	67.024.301
Sume scoase din gestiune	(4.289.196)	(1.077,645)
Pierderi din depreciere	24.408.347	13,196,699
Sold de închidere	99.262.506	79.143.355

Riscul de piață

Grupul își asumă expunerea la riscul de piață, reprezentat de riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor prețurilor de piață.

Riscurile de piață provin din pozițiile deschise ale dobânzii și ale produselor valutare, toate acestea fiind expuse la mișcări generale și specifice ale pieței și la modificări ale nivelului de volatilitate a ratelor de piață sau a prețurilor precum ratele dobânzilor, spread-urile de credit, ratele de schimb valutar.

Riscul valutar

Grupul abordează expunerea la efectele fluctuațiilor de rată de schimb valutar asupra poziției financiare și fluxurilor de capital. Consiliul de administrație setează limita de expunere în funcție de valută, care este monitorizată periodic. Tabelul de mai jos rezumă expunerea Grupului la riscul ratei de schimb valutar la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019.

Activele financiare monetare și datoriilor Grupului sunt prezentate în tabelul de mai jos la valorile contabile, în funcție de valută.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

AGRICOVER HOLDING SA



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

	EUR	RON	USD	2020 Total
Active				
Numerar și conturi la banci	5.060.298	89.532.835	-	94.593.133
Credite și avansuri acordate clienților	48.933.070	1.601.708.261	-	1.650.641.331
Creanțe comerciale și alte creanțe, exclusiv active necomerciale	247.565	414.024.999	-	414.272.564
Total active financiare	54.240.933	2.105.266.095	-	2.159.507.028
Datorii financiare				
Împrumuturi	200.347.368	1.292.134.221	-	1.492.481.589
Datorii comerciale și alte datorii excluzând datorii necomerciale	24.827.688	279.868.270	8.018.122	312.714.080
Total datorii financiare	225.175.056	1.572.002.491	8.018.122	1.805.195.669
Instrumente financiare derivate	94.709.830	(94.709.830)		
Poziție netă în instrumentele financiare bilanțiere	(76.224.293)	438.553.774	(8.018.122)	354.311.359
	EUR	RON	USD	2019 Total
Active				
Numerar și conturi la banci	9.592.245	75.012.275	-	84.604.520
Credite și avansuri acordate clienților	34.672.825	1.473.376.610	-	1.508.049.435
Creanțe comerciale și alte creanțe, exclusiv active necomerciale	2.553.908	411.626.404	-	414.180.312
Total active financiare	46.818.978	1.960.015.289	-	2.006.834.267
Datorii financiare				
Împrumuturi	260.591.565	1.168.346.334	-	1.428.937.899
Datorii comerciale și alte datorii excluzând datorii necomerciale	28.621.697	242.741.118	11.240.410	282.603.225
Total datorii financiare	289.213.262	1.411.087.452	11.240.410	1.711.541.124
Instrumente financiare derivate	120.916.290	(120.916.290)	-	-
Poziție netă în instrumentele financiare bilanțiere	(121.477.994)	428.011.547	(11.240.410)	295.293.143

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.
75 din 125



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

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

Valoarea noțională prezentată cu privire la instrumentele financiare derivate reprezintă valoarea contractuală la finalul perioadei de raportare, a respectivei valute pe care Grupul a convenit să o cumpere (sumă pozitivă) sau să o vândă (sumă negativă) înainte de a deduce pozițiile și plățile cu contrapartida.

Analiza de senzitivitate

La 31 decembrie 2020, dacă RON se depreciașe/ apreciașe 10% în raport cu EUR cu menținerea celorlalte variante constante, profitul după impozit pentru o perioadă de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020 și Capitalul propriu la data respectivă ar fi fost aproximativ RON (5.491.257) /RON 5.491.257/mai mare (2019: RON (9.384.783) /RON 9.384.783 mai mic/mai mare).

La 31 decembrie 2020, dacă RON se depreciașe/ apreciașe 10% în raport cu USD cu menținerea celorlalte variante constante, profitul după impozit pentru o perioadă de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020 și Capitalul propriu la data respectivă ar fi fost aproximativ RON (801.812) /RON 801.812/mai mare (2019: RON (1.124.041) /RON 1.124.041 mai mic/mai mare).

	<u>Total senzitivitate</u>	<u>Senzitivitate situație cont profit și pierdere</u>	<u>Senzitivitate alte elemente a rezultatului global</u>
31 Decembrie 2020			
Schimb valutar (10% creștere RON vs EUR)	5.491.275	5.491.275	-
Schimb valutar (10% creștere RON vs USD)	801.812	801.812	
31 Decembrie 2019			
Schimb valutar (10% creștere RON vs EUR)	9.384.783	9.384.783	-
Schimb valutar (10% creștere RON vs USD)	1.124.041	1.124.041	



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

Riscul ratei dobânzii

Grupul are următoarele active financiare și pasive financiare cu dobândă

	2020	2019
Dobândă fixă		
Credite și avansuri acordate clienților	121.960.148	166.408.370
	2020	2019
Dobândă variabilă		
Credite și avansuri acordate clienților	1.528.681.183	1.341.641.065
Împrumuturi	1.469.981.292	1.400.900.671

Agrifinance

Grupul abordează expunerea la efectele fluctuațiilor de rată dobânzii pe piață asupra poziției financiare și fluxurilor de capital. Limitele dobânzilor pot crește ca urmare a acestor modificări dar se pot reduce sau determina pierderi în situația în care apar mișcări neașteptate. Pentru menținerea riscului privind ratele dobânzilor la niveluri minime, Grupul acordă în majoritate credite cu rate variabile.

Grupul acordă și credite cu rată fixă, dar în cantitate moderată: la 31 decembrie 2020, credite cu rata dobânzii fixă în valoare de RON 121,96 milioane (2019: RON 166,41 milioane) vs. RON 1,521 milioane în credite cu rată variabilă (2019: RON 1,369 milioane) cu maturitate de maxim un an în majoritate și cu limită de dobândă mai mare decât cele cu rate variabile pentru reducerea riscului.

Toate împrumuturile Grupului poartă rate ale dobânzii variabile.

Tabelele de mai jos rezumă expunerea Grupului la riscul privind ratele dobânzilor. Tabelele prezintă sumele agregate ale activelor și datoriilor financiare ale Grupului la valorile contabile, împărțite în funcție de retarifarea dobânzii contractuale anterior.

Breșele negative asociate liniei riscului dobânzii de 1 lună și 1-3 luni se explică prin faptul că creditele acordate de Grup clienților sunt la ROBOR și EURIBOR la 6 luni: creditele la ROBOR 6 luni fiind retarifate lunar și creditele cu EUROBOR 6 luni la fiecare 6 luni. Împrumuturile pentru linia de risc de dobândă menționată sunt în majoritate ROBOR 1 lună și ROBOR 3 luni. Indicatorii de mai sus sunt în cursul normal de activitate a Grupului.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

	Până la 1 lună	1 -3 luni	3 - 12 luni	Fără dobândă	Total
La 31 decembrie 2020					
Active					
Numerar și conturi în bănci	87.236.628	-	-	-	87.236.628
Credite și avansuri către clienți	1.011.239.480	-	632.030.040	-	1.643.269.520
Alte active financiare	-	-	-	2.309.660	2.309.660
Total active	1.098.476.109	-	632.030.040	2.309.660	1.732.815.808
Datorii					
Împrumuturi	814.265.869	448.863.222	121.691.633	-	1.384.820.724
Alte datorii financiare	-	4.271.899	-	10.467.496	14.739.395
Total datorii	814.265.869	453.135.121	121.691.633	10.467.496	1.399.560.119
Total breșe de retarificare dobândă	284.210.239	(453.135.121)	510.338.407	(8.157.836)	333.255.689
	Până la 1 lună	1 -3 luni	3 - 12 luni	Fără dobândă	Total
La 31 decembrie 2019					
Active					
Numerar și conturi în bănci	76.568.296	-	-	-	76.568.296
Credite și avansuri către clienți	1.048.512.105	-	452.906.597	-	1.501.418.702
Alte active financiare	-	-	-	1.621.963	1.621.963
Total active	1.125.080.401	-	452.906.597	1.621.963	1.579.608.961
Datorii					
Împrumuturi	701.700.708	423.862.983	157.730.742	-	1.283.294.433
Alte datorii financiare	-	3.287.049	-	8.655.362	11.942.411
Total datorii	701.700.708	427.150.032	157.730.742	8.655.362	1.295.236.844
Total breșe de retarificare dobândă	423.379.693	(427.150.032)	295.175.854	(7.033.399)	284.372.116

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integranta din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

Analiza de senzitivitate a ratei dobânzii a fost stabilită în baza expunerii la riscul asociat ratei dobânzii la data raportării. La 31 decembrie 2020, dacă ratele dobânzii la activele Grupului ar fi fost mai ridicate/ mai scăzute cu 1punct la creditele acordate și datoriile Grupului ar fi fost mai ridicate/ mai scăzute cu 1 punct la împrumuturi, cu restul variabilelor păstrate constante, profitul Grupului pentru o perioadă de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020 ar fi crescut/s-ar fi redus cu aproximativ 1.522.260 RON / (31 Decembrie 2019 517.155 RON)

31 Decembrie 2020	Total senzitivitate	Senzitivitate situație cont profit și pierdere	Senzitivitate alte elemente ale rezultatului global
Rata dobânzii (+100 b.p. parallel shift)	1.522.260	1.522.260	-
31 Decembrie 2019	Total senzitivitate	Senzitivitate situație cont profit și pierdere	Senzitivitate alte elemente ale rezultatului global
Rata dobânzii (+100 b.p. parallel shift)	517.155	517.155	-

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

	2020				2019			
	RON	USD	Euro	Altele	RON	USD	Euro	Altele
Active								
Numerar și echivalente numerar	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	--
Credite și avansuri acordate clienților	9.51%	-	5.11%	-	10.06%	-	5.28%	--
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	-	--
Datorii								
Împrumuturi	5.17%	--	2.7%	-	5.61%	--	2.7%	--
Alte datorii financiare	-	--	-	-	-	-	-	--

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020 (Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

Grupul este expus la riscul de rambursare anticipată prin faptul că oferă credite cu rate variabile și fixe, inclusiv ipoteci, care îi oferă împrumutatului dreptul de a rambursa creditele mai devreme. Contul de profit și pierdere precum și capitalurile proprii ale anului curent ale Grupului la finalul perioadei de raportare actuale nu ar fi fost afectate semnificativ de modificările ratelor de rambursare anticipată deoarece aceste credite au fost amortizate și dreptul de rambursare anticipată este la, sau aproape de costul amortizat al creditelor și avansurilor către clienți.

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

C. Riscurile de concentrare aferente activelor financiare cu expunere risc de credit

(a) Sectoare geografice

Concentrările geografice ale activelor și datorilor financiare al Grupului la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2020	Portugalia, Italia, Cipru, Grecia, Alte țări membre				Total
	Romania	Federatia Rusă	Spania	OECD	
Active financiare					
Numerar și conturi la bănci	94.593.133	-	-	-	94.593.133
Credite și avansuri acordate clienților	1.650.641.331	-	-	-	1.650.641.331
Creeanțe comerciale și alte creanțe exclusiv active necomerciale	414.272.564	-	-	-	414.272.564
Total active financiare	2.159.507.029	-	-	-	2.159.507.029
Datorii financiare					
Împrumuturi	921.926.735	65.111.923	50.333.605	455.109.326	1.492.481.589
Datorii comerciale și alte datorii exclusiv datorii necomerciale	312.714.080	-	-	-	312.714.080
Total datorii financiare	1.234.640.815	65.111.923	50.333.605	455.109.326	1.805.195.669
Poziție netă în instrumentele financiare bilanțiere	924.866.214	(65.111.923)	(50.333.605)	(455.109.326)	354.311.360

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

31 decembrie 2019	Portugalia, Italia, Cipru, Grecia,				Alte țări membre OECD	Total
	Romania	Federatia Rusă	Spania			
Active financiare						
Numerar și conturi la bănci	84.604.520	-	-	-	-	84.604.520
Credite și avansuri acordate clienților	1.508.049.435	-	-	-	-	1.508.049.435
Creanțe comerciale și alte creanțe exclusiv active necomerciale	414.180.450	-	-	-	-	414.180.450
Total active financiare	2.006.834.405	-	-	-	-	2.006.834.405
Datorii financiare						
Împrumuturi	847.344.174	73.312.725	62.785.888	445.495.112	-	1.428.937.899
Datorii comerciale și alte datorii exclusiv datorii necomerciale	282.603.225	-	-	-	-	282.603.225
Total datorii financiare	1.129.947.399	73.312.725	62.785.888	445.495.112	-	1.711.541.124
Poziție netă în instrumentele financiare bilanțiere	876.887.006	(73.312.725)	(62.785.888)	(445.495.112)	-	295.293.281

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

(b) Sectoare de activitate

Singurul sector de activitate creditat de Grup este agricultura.

(c) Alte concentrări de risc

Conducerea monitorizează și prezintă concentrările riscului de credit, prin obținerea rapoartelor enumerând expunerile față de debitori cu solduri de credit globale care depășesc 10% din Fondurile proprii ale, Agricover Credit IFN, calculate pe baza normelor și reglementărilor emise de Banca Națională a României. Grupul nu a avut astfel de concentrări de risc semnificativ la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019.

RIScul DE LICHIDITATE

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să fie în incapacitate de a-și îndeplini obligațiile când ajung la scadență sub formă de numerar retras din angajamente contractuale sau alte ieșiri din numerar, precum scadența datoriei. Aceste ieșiri ar diminua resursele de numerar disponibile pentru împrumutul clienților și pentru investiții. În situații extreme, lipsa de lichidități poate conduce la reduceri în situația poziției financiare și vânzările de active sau o posibilă incapacitate de a-și îndeplini angajamentele de împrumut.

Analiza riscului de lichiditate este efectuată la nivelul fiecărei suscursale.

Procesul de gestionare a riscului de lichiditate la Agricover Credit IFN

Procesul de gestionare a lichidității din Grupul Agricover Credit IFN, implementat în cadrul Grupului și monitorizat de o echipă separată din Departamentul Financiar, include:

- Gestionarea fondurilor prin monitorizarea fluxurilor viitoare de numerar pentru a asigura îndeplinirea cerințelor.
- Monitorizarea indicatorilor de lichiditate din situația poziției financiare în raport cu cerințele interne și de reglementare.
- Gestionarea riscului de concentrare și profilul scadențelor datoriiilor.

Ca parte din gestionarea riscului de lichiditate care decurge din datorii financiare, Agricover Credit IFN deține active lichide care cuprind numerar și echivalente de numerar care pot fi utilizate prompt pentru a satisface cerințele de lichiditate, cel puțin 5% din datoriile curente.

În plus, în vederea asigurării unor resurse disponibile pentru creditarea clienților, Agricover Credit IFN menține suficiente linii de credit neutilizate la creditorii și deține active eligibile negrevate pentru utilizarea drept garanție, reprezentând echivalentul pentru următoarele trei luni din generarea de noi credite.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

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

Derivativele financiare sunt incluse la valoarea contractuală de plată sau de primit, cu excepția situațiilor când Agricover Credit IFN se aștepta să închidă poziția înainte de scadența în care caz instrumentele derivatice sunt analizate la valoarea fluxurilor de numerar așteptate.

Tabelul de mai jos prezintă datoriile Grupului în funcție de maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul de maturități sunt fluxurile de trezorerie contractuale neactualizate. împrumuturile sunt prezentate la valoarea netă contabilă și include fluxuri viitoare din dobânzi.

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

Valoarea contractuală totală restantă a garanțiilor financiare emise, inclusă la data bilanțului în totalul plăților viitoare potențiale ale obligațiilor financiare, nu reprezintă neapărat cerințe viitoare de numerar, deoarece aceste instrumente financiare pot expira sau se pot încheia fără a fi finanțate din perioada de raportare.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHELAT LA 31 decembrie 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

Analiza maturității fluxului de numerar neactualizat legat de datoriile financiare la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 este următoarea:

	<u>Mai puțin de 1 an</u>	<u>între 1 și 2 ani</u>	<u>între 2 și 5 ani</u>	<u>Mai mult de 5 ani</u>	<u>Total</u>
la 31 decembrie 2020					
Împrumuturi (inclusiv datorii de leasing)	694.965.238	440.592.494	313.026.193	43.897.664	1.492.481.589
Dobânzi datorate	41.681.625	44.979.236	32.643.426	2.091.244	121.395.531
Datorii comerciale și alte datorii	312.714.080				312.714.080
Total datorii	1.049.360.940	485.571.730	345.669.619	45.988.908	1.926.591.198
Elemente extrabilanțiere					
Valoare noțională derivat (intrare)	94.709.830	-	-	-	94.709.830
Valoare noțională derivat (ieșire)	(94.709.830)	-	-	-	(94.709.830)
Garanții financiare	6.500.000				6.500.000
Total potențiale plăți viitoare în contul obligațiilor financiare	1.055.860.940	485.571.730	345.669.619	45.988.908	1.933.091.198

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



AGRICOVER HOLDING SA

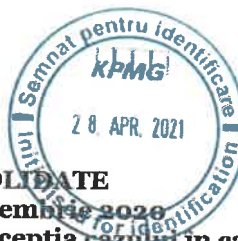
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCICIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

	<u>Mai puțin de 1 an</u>	<u>Între 1 și 2 ani</u>	<u>Între 2 și 5 ani</u>	<u>Mai mult de 5 ani</u>	<u>Total</u>
la 31 decembrie 2019					
Împrumuturi (inclusiv datorii de leasing)	843.175.571	194.658.375	348.490.779	42.613.174	1.428.937.899
Dobânzi datorate	60.215.626	19.723.919	34.193.746	1.805.110	115.938.401
Datorii comerciale și alte datorii	280.272.178	-	-	-	280.272.178
Total datorii	1.183.663.376	214.382.293	382.684.525	44.418.284	1.825.148.478
Elemente extrabilanțiere					
Valoare noțională derivat (intrare)	120.916.290	-	-	-	120.916.290
Valoare noțională derivat (ieșire)	(120.916.290)	-	-	-	(120.916.290)
Garanții financiare	12.000.000	-	-	-	12.000.000
Total potențiale plăți viitoare în contul obligațiilor financiare	1.195.633.376	214.382.293	382.684.525	44.418.284	1.837.148.478



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

Rezerva de lichidități

	Dec-20	Dec-19
Numerar și solduri	94.593.133	84.604.520
Împrumuturi neprimite	749.636.339	420.370.209
Total resurse disponibile	844.229.472	504.974.729
Active eligibile negrevate *	428.388.900	456.692.401

(*) Activele eligibile negrevate reprezintă activele disponibile care pot fi puse gaj sub forma alocării creanțelor pentru împrumuturi neprimite.

În plus față de sumele prezentate mai sus, așa cum s-a discutat în Nota 7 – Secțiunea Risc de credit, Grupul are linii de credit pentru clienți neutilizate în valoare de RON 191,857,835 la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: RON 213,145,616), care nu se așteaptă să fie utilizate în totalitate.

Impactul pandemiei Covid 19 și al secetei asupra riscului de lichiditate al Grupului Agricoover Credit IFN

În prima jumătate a anului 2020, pentru a monitoriza impactul Covid-19, respectiv al secetei, asupra riscului de lichiditate, Grupul Agricoover Credit IFN a implementat următoarele măsuri: ședințe regulate legate de lichidități, cu implicarea membrilor Comitetului de conducere pentru monitorizarea strictă a evoluției volumelor comerciale, a indicatorilor de lichiditate, menținerii unui stoc de active lichide suficiente pentru a compensa potențialele ieșiri de lichidități în cazul scenariilor de stres;

Grupul a adoptat măsuri pentru menținerea capitalului precum:

- monitorizarea strictă a poziției capitalului.
- nerepartizarea dividendelor.
- simulări periodice prin testarea creșterii ratelor dobânzii și a probabilității stării de nerambursare.

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare:

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

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de analiză bazate pe caracterul observabil sau neobservabil al datelor de intrare în respectivele tehnici de analiză. Datele observabile reflectă datele de pe piață obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Grupului Agricoover Credit IFN. Aceste două tipuri de date au creat următoarea ierarhie a valorii juste :

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

AGRICOVER HOLDING SA



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

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

Măsurări recurente ale valorii juste

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

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

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

	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019				
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTĂ								
Alte active financiare:								
- Contract forward pe cursul de schimb	-	(1.368.452)	-	(1.368.452)	-	(980.536)	-	(980.536)
Total ACTIVE MĂSURĂTORI RECURENTE ALE VALORII JUSTE	-	(1.368.452)	-	(1.368.452)	-	(980.536)	-	(980.536)

La 31 decembrie 2020 Agricovert Credit IFN avea treisprezece contracte FX Forward cu o valoare de RON 94,709,830 în sold în valoare justă negativă totală de RON 1,368,452 și 17 contracte cu o valoare de RON 120,916,290 în sold și o valoare justă negativă de 980,536 RON la 31 decembrie 2019. Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului de fluxuri de numerar actualizate, utilizându-se date observabile direct (adică rate de schimb valutar și ale dobânzii de pe piață). Ca atare, valoarea justă a derivatului este clasificată la Nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

Instrumentele financiare derivate pe cursul valutar încheiate de Grupul Agricovert Credit IFN sunt, în general, tranzacționate pe o piață over-the-counter cu contrapărți profesionale de pe piață în termeni și condiții contractuale standardizate. Derivatele au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) drept rezultat fiind fluctuațiile ratelor dobânzii de pe piață, cursurilor valutare sau altor variabile relativ la termenii lor. Valorile juste globale ale activelor și datorităilor pot varia semnificativ în mod periodic.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

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

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

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

	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019		
	Nivelul 1 Valoare justă	Nivelul 2 Valoare justă	Nivelul 3 Valoare justă	Nivelul 1 Valoare justă e	Nivelul 2 Valoare justă	Nivelul 3 Valoare justă
Active financiare			Valoare contabilă			Valoare contabilă
Credite și avansuri acordate clienților:						
Capex	-	-	116.849.612	-	-	126.221.237
Linii de credit	-	-	1.477.909.969	-	-	1.317.410.690
Factoring	-	-	55.881.750	-	-	64.417.371
			116.853.904			126.221.237
			1.479.155.524			1.317.410.690
			55.896.506			64.417.371

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.
90 din 125

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI (CONTINUARE)

	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019			Valoare contabilă
	Nivelul 1 Valoare justă	Nivelul 2 Valoare justă	Nivelul 3 Valoare justă	Nivelul 1 Valoare justă	Nivelul 2 Valoare justă	Nivelul 3 Valoare justă	
Datorii financiare							
Împrumuturi de la bănci locale	-	-	921.926.736	-	-	847.344.176	847.344.176
Împrumuturi de la instituții financiare internaționale	-	-	570.554.854	-	-	581.593.723	581.593.723

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



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel)**

**7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALOARE JUSTĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI
(CONTINUARE)**

Credite și avansuri acordate clienților

Creditele și avansurile sunt prezentate la valoarea netă de ajustările pentru pierderi așteptate. Valoarea justă estimată a creditelor și avansurilor reprezintă valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare estimate așteptate să fie încasate. Dat fiind că ratele aplicabile sunt majoritatea variabile și majoritatea creditelor au scadențe scurte (adică: mai puțin de un an), valorile contabile aproximează valoarea justă a creditelor și avansurilor către clienți (scadența reziduală medie a creditelor neachitate la 31 decembrie 2020 este 15.96 luni (10.50 luni la 31 decembrie 2019)).

Ipotezele și metodologia care stau la baza calculului valorii a creditelor și avansurilor către clienți includ: prețurile cotate nu sunt evaluate deoarece acestea nu sunt tranzacționate pe piețe active. Valoarea justă este estimată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare pentru perioada de timp în care acestea se așteaptă să fie recuperate folosind ratele dobânzilor care ar fi oferite în prezent de către Grup clienților pentru produse similare. Creditele sunt grupate în active omogene cu caracteristici similare, adică produse și tipuri de debitori în vederea mării acurateței rezultatului. În estimarea fluxurilor de numerar viitoare, Grupul asumă că rambursările se vor face conform graficelor de rambursare pentru creditele nedepreciate, pentru creditele depreciate, Grupul ia în considerare recuperările estimate și ajustările pentru pierderi așteptate din credite.

Împrumuturi

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

8 RAPORTAREA PE SEGMENTE

În scopuri de gestionarea, Grupul este organizat în segmente operaționale în funcție de produsele și serviciile oferite și are patru segmente raportabile, după cum urmează:

- Agrifinance – credite pentru activități agricole și activități ale genților și brokerilor de asigurări (Agricover Credit IFN SA și Agricover Broker de Asigurare SA)
- Agribusiness – distribuția de produse agricole (Agricover SA)
- Agrifood – abator pentru prelucrarea carnii de porc (Abatorul Peris SA);

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



8 RAPORTAREA PE SEGMENTE(CONTINUARE)

31 Dec 2020	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood	Total segmente raportabile	Altele- Societatea mamă	Eliminări	Total Consolidat	Operațiuni întrerupte
Venituri din activități comerciale	-	1.138.714.001	329.088.430	1.467.802.431	-	(326.178)	1.467.476.253	26.870.996
Veniturile din dobânzi	177.771.532	-	-	177.771.532	-	(11.885.488)	165.886.044	-
Venituri din taxe și comisioane	5.626.098	-	-	5.626.098	-	78.251	5.704.349	-
Costul bunurilor vândute	(17.966.276)	(1.066.010.688)	(309.457.791)	(1.393.434.753)	-	-	(1.393.434.753)	(27.153.077)
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare	(66.562.846)	-	-	(66.562.846)	-	-	(66.562.846)	-
Cheltuieli cu taxe și comisioane	(886.700)	-	-	(886.700)	-	-	(886.700)	-
Pierdere din depreciere aferentă creditelor și creanțelor comerciale și altor creanțe	(20.585.213)	(3.771.484)	(51.650)	(24.408.347)	-	-	(24.408.347)	72.167
Profitul brut	77.396.594	68.931.830	19.578.990	165.907.414	-	(12.133.414)	153.774.000	(209.913)
Cheltuieli administrative	(24.319.624)	(20.411.361)	(13.304.204)	(58.035.189)	(1.390.177)	1.003.351	(58.422.015)	(93.314)
Alte venituri din exploatare	40.337	-	1.700.217	1.740.554	-	(150.713)	1.589.841	1.428
Alte vcastrguri	-	1.478.883	81.319	1.560.202	-	(830.040)	730.162	115.549
Alte cheltuieli din exploatare	(2.042.352)	(856.381)	(704.929)	(3.603.662)	(6)	-	(3.603.668)	-
Căștiguri nete din modificarea valorii juste	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit din exploatare	51.074.955	49.142.969	7.351.393	107.569.319	(1.390.183)	(12.110.816)	94.068.320	2.883.914
Câștig net din vânzarea filialei	-	-	-	-	-	-	-	2.697.664
Cheltuieli financiare - net	(2.501.805)	(15.073.358)	(2.236.940)	(19.812.103)	21.106.598	(8.454.608)*	(7.160.113)	(26.975)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	48.573.151	34.069.611	5.114.453	87.757.216	19.716.415	(20.565.424)	86.908.207	5.348.436
Cheltuieli cu impozitul pe venit	(6.462.950)	(4.207.210)	1.100.266	(9.569.894)	-	-	(9.569.894)	(326.683)
Profit/(pierdere) aferent(ă) perioadei de raportare	42.110.201	29.862.402	6.214.719	78.187.321	19.716.415	(20.565.424)	77.338.313	5.021.753

*Eliminările din costurile financiare-nete include o sumă de 21.155.927 RON reprezentând dividendele distribuite de filiale către societatea mamă.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



8 RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)

31 Decembrie 2019	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood	Total segmente raportabile	Altele- Societatea mamă	Eliminări	Total Consolidat	Operațiuni întrerupte
Venituri din activități comerciale	-	1.109.146.671	412.662.639	1.521.809.310	-	(680.110)	1.521.129.200	241.944.778
Veniturile din dobânzi	160.343.410	-	-	160.343.410	-	(11.931.842)	148.411.568	-
Venituri din taxe și comisioane	3.804.366	-	-	3.804.366	-	-	3.804.366	-
Costul bunurilor vândute	(18.912.067)	(1.036.166.831)	(413.606.809)	(1.468.685.707)	-	-	(1.468.685.707)	-
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare	(65.813.489)	-	-	(65.813.489)	-	-	(65.813.489)	(245.780.455)
Cheltuieli cu taxe și comisioane	(802.685)	-	-	(802.685)	-	-	(802.685)	-
Pierdere din depreciere aferentă creditelor și creanțelor comerciale și altor creanțe	(10.620.765)	(1.301.577)	(1.274.356)	(13.196.699)	-	-	(13.196.699)	(92.393)
Profit brut	67.998.770	71.678.262	(2.218.526)	137.458.506	-	(12.611.952)	124.846.554	(3.928.070)
Cheltuieli administrative	(20.489.748)	(22.001.792)	(11.256.635)	(53.748.175)	(607.743)	680.110	(53.675.808)	(122.663)
Alte venituri din exploatare	156.066	-	712.230	868.296	-	-	868.296	17.812
Alte vcasrtiguri	-	249.397	-	249.397	-	-	249.397	7.397.686
Alte cheltuieli din exploatare	(2.380.852)	(1.180.817)	(215.411)	(3.777.080)	(4)	-	(3.777.084)	-
Câștiguri nete din ajustări la valoarea justă	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit din exploatare	45.284.237	48.745.051	(12.978.343)	81.050.944	(607.747)	(11.931.842)	68.511.355	9.132.592
Costuri financiare - net	(2.580.813)	(18.263.213)	(2.167.763)	(23.011.789)	30.125.422	(17.975.121)	(10.861.488)	(923.895)
Profit / (pierdere) înainte de impozitare	42.703.424	30.481.838	(15.146.106)	58.039.156	29.517.675	(29.906.963)	57.649.868	8.208.697
Cheltuieli cu impozitul pe venit	(5.893.236)	(3.912.757)	-	(9.805.993)	-	-	(9.805.993)	(1.622.027)
Profit/(pierdere) aferent(ă) perioadei de raportare	36.810.188	26.569.081	(15.146.106)	48.233.163	29.517.675	(29.906.963)	47.843.875	6.586.671

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.
94 din 125

AGRICOVER HOLDING SA



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

8 RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Amortizarea pentru segmentele menționate a fost de 16.540.263 RON pentru 2020 (2019: 17.122.127 RON), din care 2.168.984 RON pentru Agrifinance (2019: 2.054.675 RON), 6.755.899 RON pentru Agribusiness (2019: 9.559.975 RON) și 7.615.380 RON pentru Agrifood (2019: 5.507.477 RON).

Veniturile din dobânzi pentru segmentele menționate au fost de 177.844.702 RON pentru 2020 (2019: 160.460.745 RON), din care 177.771.532 RON pentru Agrifinance (2019: 160.343.410 RON), 56.240 RON pentru Agribusiness (2019: 110.766 RON) și 16.930 RON pentru Agrifood (2019: 6.569 RON). Veniturile din dobânzi prezentate în Agrifinance includ venituri intrasegmentare de 11.931.842 RON cu segmentul Agribusiness. Cheltuielile cu dobânzile pentru segmentele menționate au fost de 71.802.778 RON pentru 2020 (2019: 72.303.057 RON), din care 66.562.846 RON pentru Agrifinance (2019: 65.813.489 RON), 3.079.774 RON pentru Agribusiness (2019: 4.836.052 RON) și 2.160.158 RON pentru Agrifood (2019: 1.653.516 RON).

Cheltuielile de capital pentru segmentele menționate au fost de 18.911.546 RON pentru 2020 (2019: 16.322.545 RON), din care 1.854.850 RON pentru Agrifinance (2019: 376.284 RON), 2.921.410 RON pentru Agribusiness (2019: 3.236.147 RON) și 14.135.286 RON pentru Agrifood (2019: 12.710.114 RON).

	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood	Total segmente raportabile	Agriland	Altele- Societatea mamă	Adjustări și eliminări	Total Consolidat
31.12.2020								
Active imobilizate	509.449.802	36.156.617	76.507.168	622.113.587	-	344.597.081*	(340.172.432)	626.538.236
Total active circulante	1.234.418.073	441.767.930	21.567.047	1.697.753.050	-	3.076.802	6.705.427	1.707.535.279
Total active	1.743.867.875	477.924.547	98.074.215	2.319.866.637	-	347.673.883	(333.467.005)	2.334.073.515
Total datorii pe termen lung	751.266.898	20.743.985	27.178.990	799.189.873	-	-	(57.518)	799.132.355
Datorii curente	650.529.468	341.566.480	43.179.043	1.035.274.991	-	1.224.700	(806.302)	1.035.693.389
Datorii privind impozitul pe profit	710.336	2.186.456	-	2.896.792	-	-	-	2.896.792
Datorii comerciale și alte datorii	11.835.948	286.767.129	32.272.045	330.875.122	-	1.224.700	116.150	332.215.972
Datorii contractuale	-	5.342.449	-	5.342.449	-	-	-	5.342.447
Împrumuturi -	637.825.724	47.270.446	10.791.518	695.887.688	-	-	(922.452)	694.965.236
Provizioane	157.460	-	115.482	272.942	-	-	-	272.942
Total datorii	1.401.796.366	362.310.465	70.358.033	1.834.464.864	-	1.224.700	(863.820)	1.834.825.744

* Eliminarea aferentă activelor imobilizate include o suma de 340.114.915 RON care se refera la eliminarea investițiilor deținute de Companie în filialele sale pe care leconsolidează.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integranta din situațiile financiare consolidate.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020

(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

8 RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)

	31.12.2019 (retratat)	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood	Total segmente raportabile	Agriland	Altele- Societatea mamă	Adjustări și eliminări	Total Consolidat
Active imobilizate									
Total active circulante		389.362.552	38.375.344	69.452.890	497.190.786	-	332.112.444	(331.533.409)	497.769.821
Active deținute în vederea vânzării		1.197.535.187	437.481.885	31.782.501	1.666.799.574	18.169.911	8.630.061	3.525.059	1.697.124.605
Total active		1.586.897.739	475.857.229	101.235.391	2.163.990.360	18.169.911	340.742.504	(328.008.349)	2.194.894.426
Total datorii pe termen lung		537.129.866	18.426.731	35.269.178	590.825.775	-	-	(1.178.754)	589.647.021
Datorii curente		759.950.563	347.047.031	54.454.765	1.161.452.359	7.262	2.522.419	(802.479)	1.163.179.561
Datorii privind impozitul pe profit		863.050	4.340.393	-	5.203.443	-	-	-	5.203.443
Datorii comerciale și alte datorii		9.635.898	253.550.445	41.910.431	305.096.774	-	2.522.419	(2.661.728)	304.937.465
Datorii contractuale		-	6.787.194	-	6.787.194	-	-	500.233	7.287.427
Împrumuturi		749.451.616	82.368.999	12.428.852	844.249.467	-	-	(1.073.896)	843.175.571
Provizioane		-	-	115.482	115.482	-	-	-	115.482
Datorii asociate activelor deținute în vederea vânzării		-	-	-	-	7.262	-	2.432.910	2.440.172
Total datorii		1.297.080.429	365.473.762	89.723.943	1.752.278.134	7.262	2.522.419	(1.981.233)	1.752.826.582

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.
96 din 125



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede
altfel)

9 GESTIONAREA RISCURILOR DE CAPITAL

Obiectivele Grupului atunci când gestionează capitalul sunt de a proteja capacitatea Grupului de a continua ca o preocupare continuă pentru a oferi profituri acționarilor și beneficii pentru alte părți interesate și pentru a reduce costul capitalului și pentru a respecta cerințele de capital ale băncilor. Pentru a menține sau ajusta structura capitalului, Grupul poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, poate returna capital acționarilor, poate emite acțiuni noi sau poate vinde active pentru a reduce datoria.

Filialele Grupului trebuie să mențină anumite condiții legate de capitalul lor, condiții care sunt impuse prin contracte încheiate cu băncile finanțatoare. Indicatorii financiari sunt calculați pe baza situațiilor financiare IFRS individuale ale filialelor sau pe baza situațiilor financiare statutare, după caz.

În 2021, Grupul și-a emis și listat obligațiunile la Bursa de Valori București, iar începând cu anul 2021 trebuie să mențină gradul de îndatorare la mai puțin de 6.

În pregătirea pentru emiterea de obligațiuni, Grupul a început să monitorizeze indicatorul de mai sus la 31 decembrie 2020. Indicatorul gradul de îndatorare este calculat pe baza acestor situații financiare consolidate și reprezintă Total capitaluri proprii împărțite la total Împrumuturi minus Numerar și echivalente de numerar.

Mai jos calculul la 31 decembrie 2020:

Grad de indatorare	2.80
Datorie totala neta	1.397.888.457
Total capitaluri proprii	499.247.771

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integranta din situațiile financiare consolidate.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

10 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Ambalaje Returnabile (retrat)	Imobilizări corporale în curs de execuție	Total
Valoarea brută	61.676.201	34.975.254	3.643.087	3.042.596	1.500.435	104.837.573
Ajustări de valoare acumulate	(6.136.350)	(14.577.159)	(885.418)	(167.082)	(3.639)	(21.769.648)
Valoarea contabilă netă la 1 ian. 2019	55.539.851	20.398.095	2.757.670	2.875.514	1.496.795	83.067.925
Transfer către Activele aferente dreptului de utilizare						
Valoarea brută	-	(3.079.973)	-	-	-	(3.079.973)
Creșteri	929.951	3.657.367	360.426	-	7.831.371	12.779.115
Cedări	(31.224.593)	(10.753.209)	(284.668)	-	(1.954.367)	(44.216.837)
Transferuri	1.254.421	-	-	-	(1.254.421)	-
Amortizare	(2.907.508)	(2.411,061)	(301.399)	(387,066)	-	(6.007,034)
Ajustări de valoare acumulate a ieșirilor	5.633.236	8.526.142	283.669	-	-	14.443.047
Reevaluare	13.902.552	-	-	-	-	13.902.552
Transfer către investiții imobiliare						
- Valoarea brută	(2.661.039)	-	-	-	-	(2.661.039)
- Ajustări de valoare acumulate	46.467	-	-	-	=	46.467
Transfer în active deținute în vederea vânzării						
- Valoarea brută	(8.424.915)	(2.374.802)	(22.977)	-	-	(10.822.694)
- Ajustări de valoare acumulate	1.253.747	1.752.911	3.915	-	-	3.010.573
Valoarea contabilă netă la 31 dec. 2019	33.342.172	15.715.471	2.796.636	2.488.448	6.119.378	60.462.102
Corectare erori - Valoarea brută	2.386.965			3.042.596		2.386.965
Corectare erori - Amortizare	(46.467)			(554,148)		(46.467)
Valoarea contabilă brută - retrată	37.839.543	22.424.637	3.695.868	3.042.596	6.123.018	73.125.662
Amortizarea acumulată - retrată	(2.156.875)	(6.709.167)	(899.233)	(554,148)	(3.639)	(10.323.062)
Valoarea contabilă netă la 31 dec. 2019	35.682.668	15.715.470	2.796.636	2.488.448	6.119.379	62.802.600

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



10 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

	Terenuri și clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Ambalaje returnabile	Imobilizări corporale în curs de execuție	Total
Valoarea brută	37.839.543	22.424.637	3.695.868	3.042.596	6.123.018	73.125.662
Ajustări de valoare acumulate	(2.156.875)	(6.709.167)	(899.233)	(554.148)	(3.639)	(10.323.062)
Valoarea contabilă netă	35.682.668	15.715.470	2.796.635	2.488.447	6.119.379	62.802.600
Creșteri	576.285	8.540.487	621.046	701.550	6.574.503	17.013.871
Cedări	(323.615)	(363.047)	(6.588)	-	(708.311)	(1.401.561)
Transferuri	11.566.151	-	-	-	(11.566.151)	-
Amortizare	(1.694.043)	(2.475.765)	(572.865)	(692.205)	-	(5.434.874)
Ajustări de valoare acumulate a ieșirilor	94.555	226.546	-	46.763	-	367.864
Transferul la active deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-	-
- Valoare brută	(63.066)	-	-	-	-	(63.066)
Valoarea contabilă netă la 31 dec. 2020	45.838.936	21.643.692	2.838.229	2.544.559	419.419	73.284.835
Valoarea brută	49.595.298	30.602.077	4.310.327	3.744.146	423.059	88.674.906
Ajustări de valoare acumulate	(3.756.362)	(8.958.386)	(1.472.098)	(1.199.587)	(3.639)	(15.390.072)
Valoarea contabilă netă la 31 dec. 2020	45.838.936	21.643.692	2.838.229	2.544.559	419.419	73.284.835

La 31 decembrie 2019, companiile grupului (Agribusiness și Agrifood) și-au reevaluat terenurile și clădirile pe baza unui raport de reevaluare realizat de evaluatori independenți. Abordarea și metodele de reevaluare au fost stabilite având în vedere natura activelor reevaluate. Valoarea justă a terenului (80.492 RON) a fost determinată pe baza abordării comparabile de piață care reflectă prețurile recente ale tranzacțiilor pentru proprietăți similare. Valoarea justă a clădirilor (37.759.051 RON) a fost determinată folosind abordarea costului care reflectă costul de înlocuire pentru un participant la piață pentru a construi activele de utilitate și vârstă comparabile, ajustate pentru vârsta fizică și economică. Pentru deprecierea economică a clădirilor aferente segmentului Agrifood, Grupul a aplicat o rată de actualiza de 9% și o rată de creștere de 1,3% în anul terminal al prognozei.

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

11 IMOBILIZARI NECORPORALE

	Mărci comerciale și licențe
Valoarea brută	13.105.178
Ajustări de valoare acumulate	<u>(10.869.539)</u>
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2019	<u>2.235.640</u>
Intrări	1.486.646
Amortizare în perioadă	(1.189.582)
Cedări	(2.012.147)
Amortizarea cumulată a cedărilor	1.866.539
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2019	<u>2.387.097</u>
Valoarea brută	12.579.678
Ajustări de valoare acumulate	(10.192.581)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2019	<u>2.387.097</u>
Corectarea erorilor (Nota 4)	
Valoarea brută	
Ajustări de valoare acumulate	(413.965)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2019 retrată	<u>1.973.132</u>
Valoarea brută	12.579.678
Ajustări de valoare acumulate	(10.606.546)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2020	<u>1.973.132</u>
Intrări	3.806.726
Cedări	(7.502)
Amortizarea cumulată a cedărilor	4.975
Amortizare în perioadă	(805.336)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2020	<u>4.971.995</u>
Valoarea brută	16.378.902
Ajustări de valoare acumulate	(11.406.907)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2020	<u>4.971.996</u>



AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020 (Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

12 INVESTIȚII ÎN ASOCIAȚI

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>% 31</u> <u>decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2019</u>	<u>% 31</u> <u>decembrie</u> <u>2019</u>
Danube Grain Services SRL	1.757.699	24%	1.757.699	24%
Agricover Technology	45.000	100%		
Agroadvice	<u>100</u>	<u>50%</u>	<u>100</u>	<u>50%</u>
	<u>1.802.799</u>		<u>1.757.799</u>	



13 STOCURI

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2019 retratat</u>
Stocuri la terți	15.549.210	18.158.306
Mărfuri	42.972.997	39.770.092
Materii prime	88.365	102.074
Produse finite	594.145	330.100
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	4.037.423	2.492.334
Ajustări pentru deprecierea ambalajelor, pieselor de schimb și consumabilelor	<u>-</u>	<u>(91.836)</u>
	<u>63.242.140</u>	<u>60.761.070</u>

Stocurile deținute la terți sunt în mare parte pecticide și semințe care, la vânzare, sunt livrate direct de la centrul logistic clienților.

Mărfurile sunt reprezentate de cereale (cum ar fi grâul, porumbul, floarea soarelui, rapița, soia, coriandrul), pesticidul, îngrășămintele și diverse semințe.

O parte din împrumuturile bancare sunt garantate cu ipotecă pe stocuri (Nota 18).

La 31 Decembrie 2020, stocurile deținute la terți erau în suma de:

- Îngrășămintele RON 12,038,534 (31 Dec 2019: RON 9,709,778)
- Pesticidul RON 187,559,407 (31 Dec 2019: RON 198,267,384)
- Semințe RON 51,281,896 (31 Dec 2019: RON 53,691,688).



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

14 CREAŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREAŢE

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie 2019 -</u> <u>retrat</u>
Creante comerciale	565.757.158	536.420.200
Discounturi comerciale acordate	<u>(151.755.714)</u>	<u>(128.912.930)</u>
Creante comerciale nete de discounturi comerciale	414.001.444	407.507.270
Ajustari pentru deprecierea creanțelor comerciale	(41.892.943)	(39.324.000)
Creante comerciale – net	372.108.501	368.183.270
Creanțe de la părți afiliate (nota 29)	21.936.711	14.757.470
Credite acordate părților afiliate (nota 29)	-	1.610.168
Alte creanțe	<u>26.197.083</u>	<u>35.501.629</u>
Total alte creanțe	48.133.794	51.869.267
Ajustari pentru deprecierea altor creante	(5.969.732)	(5.872.087)
Total alte creanțe - net	42.164.062	45.997.180
Alte active nefinanciare		
Plăți făcute în avans	3.394.085	1.412.823
Avansuri către furnizori	149.029	1.398.875
Avansuri pentru stocuri	<u>2.984.285</u>	<u>3.307.266</u>
	6.527.399	6.118.965
Total creanțe comerciale si alte creanțe	420.799.962	420.299.415
Din care creanțe imobilizate:		
Creanțe de la părți afiliate	16.214.446	8.482.739
Alte creanțe	<u>5.505.579</u>	<u>9.991.313</u>
Total creanțe imobilizante	<u>21.720.025</u>	<u>18.474.052</u>
Porțiunea curentă	<u>399.079.935</u>	<u>401.825.499</u>

Alte creanțe incluse în tabelul de mai sus la categoria creanțe imobilizate se referă în principal la creanțe din vânzările de active imobilizate (pe parcursul anului 2018 și 2019). Creanțele imobilizate sunt garantate cu ipoteци pe silozurile vândute, iar în caz de neplată, Societatea va reintra în posesia silozurilor.

AGRICOVER HOLDING SA



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

14 CREAȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREAȚE (CONTINUARE)

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> <u>retrat</u>
Credite acordate clienților	1.702.041.162	1.541.996.703
Deprecierea creditelor acordate clienților	<u>(51.399.831)</u>	<u>(33.947.268)</u>
Credite acordate clienților – net	1.650.641.331	1.508.049.435
Credite pe termen lung acordate clienților	500.021.262	383.185.316
Partea curentă a creditelor acordate clienților	1.150.620.071	1.124.863.981

Creanțele de la parti afiliate reprezinta suma actualizata corespunzatoare creanțelor pe termen lung obtinute din vanzarea de Active deținute in vederea vânzării.

O parte din împrumuturile bancare sunt garantate cu gaj asupra creanțelor comerciale (Nota 18).

15 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Solduri bancare denuminate în lei deținute la banca și lichidități disponibile	94.538.380	76.754.729
Solduri în valută deținute la banca și lichidități disponibile	<u>54.753</u>	<u>7.849.791</u>
Total numerar și echivalente de numerar	<u>94.593.133</u>	<u>84.604.520</u>
O parte din împrumuturile bancare sunt garantate cu gaj asupra numerarului și echivalentelor de numerar (Nota 18).		

16 ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTE

În situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020, următoarele linii de activitate au fost prezentate ca întrerupte: Animale, Cereale și Siloz, Lapte și Investiții imobiliare deținute în vederea vânzării (Agriland).

Situația profitului sau pierderii pentru ambele perioade financiare (2020 și 2019) prezintă numai o linie legată de operațiunile întrerupte în "Profit/(Pierdere) pentru exercițiul din operațiuni întrerupte". Rezultatele acestor linii de activitate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

16 ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTЕ (CONTINUARE)

	<u>2020</u>	<u>2019 (retratat)</u>
Venituri din activitatea comerciala	26,870,996	241,944,778
Costul bunurilor vândute	(27,153,077)	(245,780,455)
Deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	72,167	(92,393)
Pierdere brută	(209,913)	(3,928,070)
Cheltuieli administrative	(93,314)	(122,663)
Alte venituri operationale	1,428	17,812
Alte castiguri	115,549	7,397,686
Alte cheltuieli operationale	-	-
Câștiguri nete din modificarea valorii juste	2,883,914	5,767,827
Profit din exploatare	2.697.664	9,132,592
Venituri financiare	-	-
Costuri financiare	(26,975)	(923,895)
Costuri financiare – net	<u>(26.975)</u>	<u>(923,895)</u>
Profit înainte de impozitare	<u>2.670.689</u>	<u>8.208.697</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(326,683)	(1,622,027)
Profit din operațiunile întrerupte, aferent perioadei de raportare	<u>2.344.006</u>	<u>6,586,671</u>
Câștig net din vânzarea filialei	2,677,747	
Total	<u>5.021.753</u>	<u>6,586,671</u>

În perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020, numerarul încasat din activități întrerupte a fost de 15.694.596 RON, reprezentând numerarul primit de la clienți în legătură cu vânzările efectuate în perioadele anterioare.

În cursul anului 2020 Grupul și-a vândut acțiunile deținute în Agriland Ferme SA, care deținea investiția imobiliară domnului Jabbar Kanani.

Suma primită în valoare de 21.011.277 RON a fost egală cu valoarea justă a investiției imobiliare și a fost compensată din dividendele plătibile acționarului.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare prezentate în active deținute pentru vânzare

Valoarea justă a investițiilor imobiliare reprezentate de terenurile agricole a fost determinată de evaluatori externi independenți ai proprietății, având calificări profesionale recunoscute corespunzătoare și experiență recentă în locația și categoria proprietății evaluate. Evaluatorii independenți calculează valoarea justă a portofoliului de investiții imobiliare ale Grupului cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu diferă semnificativ de cea care ar fi determinată utilizând valoarea justă la sfârșitul perioadei de raportare.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

16 ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTTE (CONTINUARE)

Metoda de evaluare utilizată a fost abordarea de piață ajustată pentru a reflecta caracteristicile terenului reevaluat. Prețul mediu de piață al terenurilor variază între 4.100 - 5.100 EUR pe hectar, în funcție de locația terenului.

Active deținute în vederea vânzării

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2019 retratat</u>
Terenuri deținute în vederea vânzării	-	275,330
Clădiri deținute în vederea vânzării	-	6,127,102
Vehicule și utilaje deținute în vederea vânzării	-	478,130
Mobilier, accesorii și echipamente deținute în vederea vânzării	-	19,062
Numerar și echivalente de numerar	-	157,255
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	208,287
<u>Investiții imobiliare deținute în vederea vânzării</u>	=	<u>17,804,368</u>
Total	=	<u>25,069,535</u>

Datorii asociate cu activele deținute în vederea vânzării

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> <u>retratat</u>
Datorii privind impozitul amânat	-	2,432,910
Alte datorii	-	7,262
Total	=	<u>2,440,172</u>

17 CAPITALUL PROPRIU

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, Agricover Holding SA era deținută în procent de 87,269% de domnul Kanani Jabbar și de 12,727% BERD. Numarul total de acțiuni este de 2.163.968.075 acțiuni. Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune simplu întrucât Grupul nu a emis niciun instrument care ar putea avea un efect de diluare.

În cursul exercițiilor financiare 2019 și 2020, nu au fost înregistrate modificări.

În cursul anului 2020, Grupul a distribuit dividende acționarilor săi în valoare de 22.118.127 RON (din care 21.011.277 RON au fost netate cu contraprestația de primit din vânzarea de acțiuni Agriland Ferme către acționari, iar restul a fost plătit până la sfârșitul 31 decembrie 2020) și filialele sale au distribuit dividende de 3.216.073 RON acționarilor minoritari (din care 2.485.466 RON au fost plătite până la sfârșitul 31 decembrie 2020).

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

17 CAPITALUL PROPRIU (CONTINUARE)



	Rezerve din reevaluare		
Sold la 1 ianuarie 2019	60,051,445		
Majorarea rezervei din reevaluare (Nota 10)	13.674.396		
Impozitul amânat aferent rezervelor din reevaluare	(2.224.719)		
Rezerve din reevaluare realizate	(37.054.782)		
Transfer către entități care nu controlează – acționar nou în Agricovert SA (Nota 30)	(2.033.648)		
Rezerve din reevaluare realizate – corecție (Nota 4)	(9,066,951)		
Sold la 31 decembrie 2019 retratat	23,345,741		
Rezerve din reevaluare realizate	(10.803.239)		
Sold la 31 decembrie 2020	<u>12.542.502</u>		
 Calcul rezultat pe acțiune:			
		2020	2019
Profit perioadei de raportare:			
Acționarilor societății mama		77.962.056	51.603.038
Intereselor care nu controleaza		4.398.010	2.827.508
Profitul perioadei		82.360.066	54.430.546
		2020	2019
Profit din activități continuate atribuibil:			
Acționarilor societății mama		73.208.464	45.358.525
Intereselor care nu controleaza		4.129.849	2.485.350
Profitul perioadei din activități continuate		<u>77.338.313</u>	<u>47.843.875</u>
Profit din activități discontinue atribuibil:			
Acționarilor societății mama		4.753.592	6.244.513
Intereselor care nu controleaza		268.161	342.158
Profitul perioadei din activități discontinue		<u>5.021.753</u>	<u>6.586.671</u>
Numărul de acțiuni ordinare		2.163.968.075	2.163.968.075
Rezultat pe acțiune		0,036	0,024
Rezultat pe acțiune din activități continuate		0,034	0,021
Rezultat pe acțiune din activități discontinue		0,002	0,003

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**



18

ÎMPRUMUTURI

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019 (retrat)
Pe termen lung		
Împrumuturi bancare	785.983.319	569.960.352
Datorii aferente din contractele de leasing financiar	<u>11.533.034</u>	<u>15.801.976</u>
	797.516.354	585.762.328
Pe termen scurt		
Împrumuturi bancare	683.997.972	830.940.319
Datorii aferente din contractele de leasing financiar	<u>10.967.264</u>	<u>12.235.252</u>
	694.965.236	843.175.571
Total împrumuturi	<u>1.492.481.590</u>	<u>1.428.937.899</u>

Un rezumat al împrumuturilor bancare din 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 este prezentat mai jos:

Denumire	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019		
	Moneda	Valoarea nominală	Valoarea contabilă	Maturitate	Valoarea nominală	Valoarea contabilă
Credit pe termen mediu ING	RON	30.000.000	15.000.000	30-Oct-22	14.337.900	7.522.630
Linie credit de capital circulant BRD (utilizat în LEI)	RON	58.192.419	6.630.808	31-Aug-21	56.952.600	49.120.883
Linie credit de capital circulant BRD (utilizat în EUR)	EUR	62.000.000	10.640.923	31-Aug-21	62.000.000	9.488.840
Linie credit de capital circulant BCR (utilizat în LEI)	RON	48.694.000	9.515.541	12-Oct-22	-	-
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	EUR	40.000.000	13.241.751	3-Nov-21	30.000.000	16.345.624
Linie credit de capital circulant Banca Transilvania (utilizat în LEI)	RON			15-Aug-21		

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.
107 din 125

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHELAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

Banca Transilvania SA	RON	124.000.000	77.550.683	18-Nov-21	100.000.000	97.350.558
UniCredit Bank SA	RON	133.000.000	99.224.766	2-Oct-21	100.000.000	67.156.412
BRD Groupe Societe Generale	RON	130.000.000	57.193.269	31-Aug-21	105.000.000	74.356.012
ING Bank Romania	RON	200.000.000	150.630.515	5-Nov-22	150.000.000	97.883.519
OTP Bank	RON	22.000.000	5.707.633	16-Dec-21	28.000.000	3.886.990
Alpha Bank	RON	20.000.000	19.970.391	26-Aug-21	20.000.000	19.972.291
Garanti Bank	RON	47.000.000	46.925.975	1-Jul-21	47.000.000	46.911.875
Garanti Bank	RON	15.000.000	14.940.000	31-Jan-22	-	-
Eximbank SA	RON	200.000.000	84.688.512	30-Aug-22	150.000.000	89.934.167
Banca Comerciala Romana	RON	165.000.000	98.545.174	12-Oct-21	130.000.000	65.802.558
CEC Bank	RON	70.000.000	19.807.083	19-Mar-22	50.000.000	29.725.000
Intesa Sanpaolo	RON	121.800.000	100.896.397	31-Aug-21	100.000.000	99.479.707
Credit Europe Bank	RON	9.300.000	8.272.203	15-Nov-21	9.300.000	9.241.621
Banca Romaneasca	RON	30.000.000	29.913.267	5-Aug-22	-	-
International Finance Corporation	RON	32.500.000	32.717.980	15-Jan-24	40.000.000	40.222.356
International Finance Corporation	RON	-	-	15-Jun-21	70.000.000	70.152.889
EFSE SICAV-SIV	RON	4.500.000	4.506.039	15-Dec-22	12.900.000	12.819.290
EFSE SICAV-SIV	RON	16.941.177	16.917.181	30-Nov-25	25.411.765	25.260.547
EFSE SICAV-SIV	RON	66.428.572	66.317.474	15-Dec-27	69.750.000	69.721.751
EFSE SICAV-SIV	RON	14.500.000	14.052.799	20-Apr-23	46.535.000	46.419.273
EBRD	RON	46.535.000	46.411.010	20-Mar-24	23.265.000	23.168.263
EBRD	RON	23.265.000	23.162.556	1-Jul-22	-	-
EBRD	EUR	24.398.400	14.691.086	19-Dec-24	63.184.091	62.785.888
Black Sea Trade and Development	RON	50.547.273	50.333.605	13-Jul-22	26.181.816	26.109.778
International Investment Bank	RON	17.818.179	17.823.787	19-Mar-26	47.525.000	47.202.946
International Investment Bank	RON	47.525.000	47.288.136	27-Feb-27	-	-
International Investment Bank	EUR	48.074.000	47.697.751	25-Nov-24	48.000.000	47.905.534
European Investment Bank	EUR	38.500.001	38.347.522	18-Jun-26	22.285.714	22.189.607
European Investment Bank	EUR	19.249.998	19.144.486	12-Jul-27	-	-
European Investment Bank	RON	18.159.750	17.968.242	30-Sep-26	39.529.411	39.570.535
European Investment Fund	EUR	34.588.238	34.307.556	15-May-28	-	-
European Investment Fund	RON	20.000.000	20.096.271	6-Sep-24	48.000.000	48.065.066
Responsibility Sicav	EUR	49.000.000	49.036.555	26-Aug-21	19.044.800	1.159.774
Alpha Bank - linie de credit	RON	19.044.800	7.813	26-Nov-2024	38.089.600	33.968.487
Alpha Bank - imprumut de investitii	RON	38.089.600	30.123.732			
TOTAL			1.469.981.291			1.400.900.671

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.





**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel)

18 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Valorile contabile ale împrumuturilor bancare ale Grupului sunt exprimate în următoarele valute:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> (retratat)
RON	1.290.945.642	1.167.939.268
EUR	179.035.649	232.961.403
	<u>1.469.981.291</u>	<u>1.400.900.671</u>

Toate împrumuturile obținute de Grup au rate variabile ale dobânzii. Ratele medii ponderate ale dobânzii la data bilanțului au fost următoarele:

	<u>31 decembrie 2020</u> (%)	<u>31 decembrie 2019</u> (%)
EUR	2.43	2.88
RON	4.84	5.40
USD	-	3.51

AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

18 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Mișcările de împrumuturi pentru o perioadă de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Sold la 01 ianuarie 2020	1.400.900.671
Trageri	2.942.481.036
Rambursări	(2.878.058.899)
Impact din cursul valutar	4.737.437
Modificarea dobânzii cumulate	(78.954)
Sold la 31 decembrie 2020	1.469.981.291

Conformitatea cu indicatorii financiari

Grupul a respectat indicatorii financiari asumați în cadrul facilităților sale de împrumut în cursul perioadei de raportare precum și la 31 decembrie 2019. Conform condițiilor principalelor facilități de împrumut pentru divizia Agrifinance, Grupul are obligația de a respecta angajamente financiare precum: ratele de adecvare a capitalului, ratele creditelor neperformante, expunerea grupului economic/ ratele mari de expunere ale părților, ratele expunerilor părților afiliate, ratele de risc valutar, în timp ce în cazul facilităților de împrumut obținute pentru diviziile Agrifood și Agribusiness, indicatorii financiari observați de bănci sunt rata de solvabilitate și rata datoriei.

Active aferente dreptului de utilizare

	Cădiri	Utilaje și echipamente	Autovehicule	Total
La 01 ianuarie 2020	11.935.683	5.758.074	10.135.740	27.829.497
Reziliere anticipată a contractelor	(1.759.875)	(2.332.222)	(419.996)	(4.512.092)
Intrări din contracte noi de leasing	4.998.403	104.347	4.004.086	9.106.836
Amortizare	(4.662.524)	(1.351.439)	(4.415.010)	(10.428.973)
La 31 decembrie 2020	10.511.687	2.178.760	9.304.820	21.995.269

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.
110 din 125



AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCICIUL ÎNCHELAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)



18

ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Active aferente dreptului de utilizare

	Clădiri	Utilaje și echipamente	Autovehicule	Total
La 01 ianuarie 2020	13.671.812	2.881.440	4.619.950	21.173.202
Transfer din imobilizari corporale	-	2.310.871	-	2.310.871
Intrări din contracte noi de leasing	2.282.992	2.389.158	8.796.984	13.469.134
Amortizare	(4.019.121)	(1.823.395)	(3.281.194)	(9.123.710)
La 31 decembrie 2020	11.935.683	5.758.074	10.135.740	27.829.497

Mișcarea datorilor aferente contractelor de leasing pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos:

Sold la 01 ianuarie 2020	28.037.228
Contracte noi	9.106.836
Plăți de leasing	(10.447.949)
Reziliere anticipată a contractelor	(4.767.530)
Impact din variația cursului valutar	571.713
Sold la 31 decembrie 2020	22.500.298

Noile contracte de leasing încheiate în această perioadă se referă în principal la autoturisme noi utilizate în parcul auto al Grupului, perioada medie a acestor acorduri este de 60 de luni, precum și la sedii noi și îmbunătățiri aduse în sediul central al Grupului.

AGRICOVER HOLDING SA



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel)

19 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	<u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2019</u> <u>retratat</u>
Datorii comerciale	262.913.986	249.384.392
Datorii către părți afiliate (nota 29)	46.387.128	31.505.362
Furnizori de imobilizări	969.911	388.438
Salarii și impozite aferente	18.202.696	18.875.720
Datorii aferente instrumentelor derivate utilizate pentru gestionarea riscurilor	1.368.452	980.536
Taxa pe valoarea adăugată de plată	1.047.711	3.135.133
Dividende de plată	1.074.603	344.497
Alte datorii curente	<u>251.485</u>	<u>343.387</u>
Total	332.215.972	304.957.465

20 VENITURI DIN ACTIVITĂȚI COMERCIALE

Venituri din operațiuni continuate

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>2019 retratat</u>
Venituri din vânzări de mărfuri	1.138.511.543	1.108.147.517
Venituri din vânzări de produse finite	328.396.729	412.117.473
Venituri din servicii prestate	422.171	103.478
Venituri din chirii	145.810	760.732
Total	1.467.476.253	1.521.129.200

Venituri din vânzări de mărfuri și produse finite pe tipuri de produse

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>2019 retratat</u>
Pesticide	361.264.892	332.324.527
Motorină	362.684.007	402.596.411
Îngrășăminte	237.612.196	250.527.213
Semințe	176.275.166	122.170.616
Carne	328.396.729	412.117.473
Altele	675.282	528.750
Total	1.466.908.272	1.520.264.990



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

20 VENITURI DIN ACTIVITĂȚI COMERCIALE (CONTINUARE)

Veniturile din vânzările de produse finite reprezintă vânzarea produselor finite din carne generate de segmentul Agrifood – Abatorul Peris.

Dezagregarea veniturilor din vânzările de mărfuri și produse finite pe principalele canale de vânzare se prezintă astfel:

	<u>2020</u>	<u>2019 retratat</u>
Key accounts	227.934.574	231.322.181
Magazine proprii	62.538.101	82.067.747
Fermieri	1.137.836.261	1.108.298.877
Alți clienți	<u>38.599.336</u>	<u>98.576.185</u>
Total	1.466.908.272	1.520.264.990

Veniturile din dobânzi reprezintă veniturile din dobânzi obținute de filiala Agrifinance.

Venituri din dobânzi

	<u>2020</u>	<u>2019 retratat</u>
Venituri din dobanzi calculate prin metoda ratei liniare a dobanzii – credite pe termen scurt	96.436.263	91.585.133
Venituri din dobanzi calculate prin metoda ratei efective a dobanzii – imprumuturi pe termen lung	69.416.145	56.802.863
Depozite și conturi curente	33.636	23.572
	165.886.044	148.411.568

Veniturile din comisioane reprezintă în principal venituri din comisioane pentru asigurarea activitatilor agricole.

AGRICOVER HOLDING SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

21 COSTUL VÂNZĂRILOR

Operațiuni continuate	2020		2019 retratat		
	Agribusiness și Agrifood	Agrifinance	Total	Agrifinance	Total
Costul mărfurilor	(1.016.251.337)	-	(1.016.251.337)	(993.143.702)	(993.143.702)
Cheltuieli cu materii prime	(226.674.864)	-	(226.674.864)	(325.635.570)	(325.635.570)
Cheltuieli cu salariile *	(60.756.452)	(12.969.232)	(73.725.684)	(56.237.242)	(71.062.814)
Cheltuieli cu consumabile	(27.093.258)	-	(27.093.258)	(23.799.796)	(23.799.796)
Transportul mărfurilor vândute	(14.113.899)	-	(14.113.899)	(16.756.628)	(16.756.628)
Cheltuieli cu amortizarea	(4.560.623)	(231.682)	(4.792.306)	(3.347.245)	(3.640.540)
Cheltuieli cu serviciile primite de la terți	(9.809.915)	(226.515)	(10.036.430)	(12.302.590)	(12.312.524)
Cheltuieli cu energia și apa	(4.113.622)	-	(4.113.622)	(4.439.230)	(4.439.230)
Cheltuieli cu amortizare dreptul de utilizare a activelor	(7.225.983)	(1.160.536)	(8.386.518)	(6.549.573)	(7.445.271)
Cheltuieli de întreținere	(2.026.102)	(806.345)	(2.832.447)	(2.410.360)	(3.423.881)
Reducerea valorii stocurilor	(249.572)	-	(249.572)	(1.152.711)	(1.152.711)
Alte costuri de distribuție	(291.485)	(1.098.266)	(1.389.751)	(123.877)	(749.952)
Impozite la bugetul de stat	(722.115)	-	(722.115)	(595.165)	(595.165)
Cheltuieli cu prime de asigurare	(379.998)	(177.933)	(557.931)	(315.969)	(508.604)
Cheltuieli cu chiria	(279.221)	(324.709)	(603.930)	(1.250.796)	(1.597.383)
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	(309.421)	(240.620)	(550.041)	(277.751)	(442.437)
Cheltuieli de călătorie și diurnă	(400.386)	(115.194)	(515.580)	(527.673)	(641.199)
Cheltuieli de protocol și publicitate	(73.788)	(615.244)	(689.032)	(252.240)	(682.778)
Taxe bancare	-	-	-	(1.707)	(1.707)
Pierderea din cedarea activelor imobilizate	(136.436)	-	(136.436)	(653.815)	(653.815)
Total	(1.375.468.477)	(17.966.276)	(1.393.434.753)	(1.449.773.640)	(1.468.685.707)

Cheltuieli cu salariile* - din suma totală prezentată mai sus, contribuții sociale în valoare de 17.646.889 RON (2019: 15.325.056 RON) au fost platite de către Grup către Fondul de Pensii de Stat.

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.
114 din 125



AGRICOVER HOLDING SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**

(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

22

CHELTUII ADMINISTRATIVE

	<u>2020</u>	<u>2019 retratat</u>
Operațiuni continuate		
Cheltuieli publicitare	(628.517)	(962.647)
Cheltuieli cu Serviciile primite de la terți	(6.933.526)	(5.751.079)
Cheltuieli cu reparațiile și întreținerea	(1.560.930)	(1.784.388)
Cheltuieli de asigurare	(385.872)	(481.620)
Alte cheltuieli administrative	(1.101.898)	(1.116.510)
Cheltuieli cu chiria	(1.285.298)	(2.131.792)
Cheltuieli de protocol	(1.717.768)	(2.612.712)
Cheltuieli de telecomunicații și poștale	(309.083)	(387.104)
Cheltuieli de calatorie	(127.266)	(377.382)
Cheltuieli cu impozite la bugetul de stat	(4.265.744)	(3.077.352)
Cheltuieli cu salariile *	(34.460.698)	(29.524.295)
Cheltuieli cu materialele consumabile	(1.099.258)	(1.190.379)
Cheltuieli cu taxele bancare	(759.115)	(644.059)
Cheltuieli cu amortizare	(1.436.230)	(1.675.609)
Cheltuieli cu amortizare dreptul de utilizare a activelor	(2.042.454)	(1.678.439)
Cheltuieli cu energia și apa	(308.358)	(280.441)
Total	(58.422.015)	(53.675.808)

Cheltuieli cu salariile* - din suma totala prezentată mai sus, contribuțiile sociale în valoare de 5.214.526 RON (2019: 5.197.020 RON) au fost platite de Grup catre Fondul de Pensii de Stat.

23

ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Operațiuni continuate	<u>2020</u>	<u>2019 retratat</u>
Alte venituri din exploatare	40.337	272.585
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	52.116	291.437
Venituri din subvenții	1.373.651	-
Venituri din diverse activități	123.737	304.274
Total	1.589.841	868.296

Segmentul Agrifood a primit două categorii de venituri din subvenții pentru personal, după urmează:

1. Indemnizația tehnică de șomaj pentru perioada 01 aprilie 2020-31 mai 2020, cu un set de condiții de eligibilitate care sunt considerate îndeplinite de conducere la data de 31 decembrie 2020;
2. Decontarea unei părți (41,5%) salariul angajaților cărora li s-a suspendat contractul individual de muncă în perioada de urgență și de alertă, cu un set de condiții de eligibilitate care sunt considerate îndeplinite de conducere la data de 31 decembrie 2020.

AGRICOVER HOLDING SA



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

24 ALTE CASTIGURI ȘI ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

Operațiuni continuate

	<u>2020</u>	<u>2019 retratat</u>
Câștiguri din vânzarea de active imobilizate	-	4.695
Refacturari	80.534	81.740
Alte venituri	-	104.086
Venituri din alte servicii	120.554	-
Penalități și plăți compensatorii	529.074	58.876
Total alte castiguri	730.162	249.397

Alte cheltuieli de exploatare

Operațiuni continuate

	<u>2020</u>	<u>2019 retratat</u>
Pierdere din vânzarea de active imobilizate	(514.075)	(24.572)
Donații	(1.006.707)	(2.252.194)
Pierderi nete din instrumente financiare derivate	(1.892.026)	(1.310.206)
Penalități și plăți compensatorii	(190.860)	(190.112)
Total alte cheltuieli de exploatare	(3.603.668)	(3.777.084)

25 COSTURI FINANCIARE, NETE

Operațiuni continuate

	<u>2020</u>	<u>2019 retratat</u>
Cheltuieli cu dobânzile aferente împrumuturilor bancare (segment nefinanciar)	(4.937.593)	(5.103.618)
Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing	(275.362)	(728.533)
Pierderi din diferențe de curs valutar	(3.768.029)	(5.184.373)
Alte cheltuieli financiare	958.632	(81.384)
Costuri financiare	(8.022.352)	(11.097.908)
Venituri din dobânzi (segment nefinanciar)	805.927	72.844
Reduceri financiare primite	55.789	89.010
Alte venituri financiare	523	74.566
Venituri financiare	862.239	236.420
Cheltuieli financiare nete	(7.160.113)	(10.861.488)



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

26 IMPOZIT PE PROFIT

Operațiuni continuate

Componentele cheltuielilor cu impozitul pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit cuprinde următoarele:

	2020	2019
Impozit pe profitul perioadei	12.833.210	14.732.485
(Venit)/ cheltuiala cu impozitul amânat	<u>(3.263.316)</u>	<u>(4.926.492)</u>
Cheltuielă cu impozitul pe profit	9.569.894	9.805.993

Cota de impozit aplicabilă profitului Grupului în 2020 și 2019 este de 16%, în conformitate cu legislația fiscală din România. O reconciliere dintre cheltuiala scontată cu impozitul pe profit și cheltuiala actuală este furnizată mai jos.

	2020	2019 retratat
Profit înainte de impozitare	<u>86.908.207</u>	<u>57.649.868</u>
Taxă de impozitare conform cotei legale de impozitare de 16%	13.905.313	9.223.979
Efectul fiscal al elementelor nedeductibile sau neimpozabile în scopul impozitării:		
- Venituri scutite de impozitare	(456.255)	(209.747)
- Cheltuieli nedeductibile	1.614.832	2.080.603
- Rezerve legale care nu fac obiectul impozitării	(476.041)	(520.288)
- Facilități privind impozitul pe profit	(451.366)	(235.293)
- Pierderi fiscale pentru care nu au fost recunoscute active cu impozitul amânat	-	1.681.356
Pierdere fiscală e din perioadele precedente nerecunoscute	(1.450.412)	-
- Recunoaștere activ cu impozitul amânat din depreciere active nerecunoscut anterior	(984.795)	-
- Credit fiscal anual aferent sponsorizării	(2.131.382)	(2.214.617)
Cheltuiala cu impozit pe profit	9.569.894	9.805.993

Cheltuiala actuală cu Impozitul pe profit este determinată în baza calculului impozitului pe profit al fiecărei filiale la 31 decembrie 2020.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt exprimate în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

27 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERATIONALE

Impozitare

Sistemul fiscal din România a trecut recent printr-un proces de consolidare și armonizare cu legislația Uniunii Europene. Cu toate acestea, este posibil ca autoritățile fiscale să aibă abordări diferite cu privire la anumite aspecte și să constate obligații fiscale suplimentare, plus majorări de întârziere și penalități. În România, perioadele de impozitare rămân deschise timp de 5 ani. Conducerea Grupului consideră că datoriile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt corect tratate și nu are conștiința despre existența vreunor circumstanțe care ar putea da naștere unei eventuale datorii fiscale substanțiale în acest sens.

Prețurile de transfer

Legislația fiscală din România include principiul concurenței de piață, potrivit căruia tranzacțiile între părțile afiliate ar trebui efectuate la valoarea de piață. Contribuabilii locali angajați în tranzacții cu părți afiliate trebuie să pregătească și să pună la dispoziție, la cererea scrisă a autorităților fiscale din România, dosarul privind prețurile de transfer. Neprezentarea dosarului prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la sancțiuni de nerespectare; în plus, indiferent de documentarea inclusă în dosarul prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta faptele și tranzacțiile în mod diferit față de conducere și pot impune datorii fiscale suplimentare rezultate din ajustările prețului de transfer. Conducerea Grupului consideră că Grupul nu va suferi pierderi în cazul unei inspecții fiscale pe tema prețurilor de transfer.

Angajamente legate de credit

Scopul principal al instrumentelor legate de credit este de a se asigura că fondurile sunt disponibile pentru clienți, după cum este necesar.

Angajamentele de extindere a creditului reprezintă porțiuni neutilizate din autorizațiilor de extindere a creditului sub formă de împrumuturi, garanții sau scrisori de credit. În ceea ce privește riscul de credit asupra angajamentelor de extindere a creditului, Grupul este potențial expus la pierderi într-o sumă egală cu totalul angajamentelor neutilizate, dacă sumele neutilizate ar fi trase. Cu toate acestea, valoarea probabilă a pierderii este mai mică decât totalul angajamentelor neutilizate, deoarece majoritatea angajamentelor de extindere a creditului sunt condiționate de menținerea standardelor specifice de credit de către clienți.

Grupul nu a avut niciun angajament irevocabile de extindere a creditelor clienților la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: niciunul).



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

27 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERATIONALE (CONTINUARE)

Grupul convertește suma unei linii de credit nedefinite într-un EAD (expunere la neplată) utilizând factorul de conversie a creditului și calculează probabilitatea de a trage porțiunea netrasă în următoarele 12 luni. Factorul de conversie al creditului este de 15%.

	Decembrie 2020	Decembrie 2019
Limita de linii de credit acordată	1.029.413.241	1.105.245.816
Sold restant (tras)	837.555.406	892.100.200
Solduri netrase	191.857.835	213.145.616
Factorul de conversie a creditului	15%	15%
Sold netras după factorul de conversie a creditului	28.778.675	31.971.842
Provizion pentru angajamente extra-bilanțiere	157.458	-

Garanții angajate terților

Divizia Agribusiness

Garanțiile sunt asigurări irevocabile prin care Grupul se angajează că va efectua plăți în cazul în care o altă parte nu își poate îndeplini obligațiile. La 31 decembrie 2020, Agricover SA a emis scrisori de garanție cu termen de expirare în termen de 1 an în favoarea unor terți în valoare de 507.135 EUR (2019: 248.687) - echivalent în lei 2.469.445 (2019: 1.188.550).

Proceduri legale

În 2016, clientul AC AGROFAM UNIREA a început o acuzație împotriva Grupului cu privire la pierderile financiare și daunele morale despre care se spune că au fost cauzate prin solicitarea insolvenței clientului. Dacă acțiunea împotriva Grupului va avea succes, pierderile estimate sunt de 1.552.000 RON. Cererea a fost respinsă atât de Curtea București, cât și de Curtea de Apel; a fost depusă o a doua contestație de către client la care nu a fost încă programată o dată de judecată. Grupul a fost sfătuit de consilierii săi legali de faptul că reclamantul nu are nicio șansă de a câștiga al doilea apel. În consecință, nu a fost prevăzută nicio prevedere pentru riscuri și cheltuieli în aceste situații financiare

Grupul a inițiat un număr de reclamații împreună cu Curtea de Apel împotriva clienților săi care sunt legate în principal de executarea silită a datoriilor neplatite și care apar în cursul obișnuit al activității.

Impactul Covid-19

Agricover IFN

În prima jumătate a anului 2020, pentru a monitoriza impactul Covid-19 asupra riscului de lichiditate, Grupul a implementat următoarele acțiuni: ședințe regulate de lichiditate, cu implicarea membrilor Comitetului de Conducere pentru monitorizarea strictă a evoluția volumelor comerciale, a indicatorilor de lichiditate, menținerea unui stoc suficient de active lichide pentru a compensa potențialele ieșiri de lichiditate în cazul scenariilor de stres.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

27 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERATIONALE (CONTINUARE)

Grupul a adoptat următoarele măsuri pentru conservarea capitalului:

- monitorizarea strictă a poziției capitalului.
- nedistribuirea dividendelor.
- simulări periodice prin testarea creșterii ratelor dobânzii și a probabilității de nerambursare.

Impactul Covid-19 asupra Agricover IFN este prezentat în Nota 7.

Agricover SA

Pe parcursul 2020, activitatea companiei Agricover SA a fost influențată de evoluția neașteptată a pandemiei SARS Cov-2, precum și de condițiile de secetă care afectează mai multe regiuni din România în fiecare an, în timpul lunilor de primăvară și vară. În ceea ce privește starea de secetă, conducerea consideră că aceasta nu are un impact diferit sau semnificativ asupra situațiilor financiare ale Companiei în comparație cu perioadele anterioare.

În ceea ce privește pandemia SARS Cov-2, începând cu primele luni ale anului 2020 virusul s-a răspândit rapid în întreaga lume, precum și în România și a declanșat condiții speciale de administrare a afacerilor și a provocat modul de efectuare a operațiunilor zilnice în lanțul logistic din România.

În consecință, Compania a trebuit să își ajusteze fluxul de administrare pentru a se potrivi telemuncii și, de asemenea, a efectuat investiții în reproiectarea activității operaționale pentru a asigura un mediu de lucru sigur în cadrul activităților de logistică și depozitare.

În plus, Compania a întreprins toate acțiunile necesare pentru a asigura nivelul adecvat al stocurilor, în așteptarea dificultăților preconizate în transportul de mărfuri în prima parte a anului. Costul global nerecurrent suportat de companie și legat direct de pandemia SARS Cov 2 a fost de 268.981 RON ca OPEX pentru consumabile de siguranță și echipamente de protecție și 84.018 RON ca și CAPEX pentru condiții de siguranță sporite în depozitul central.

Cu toate acestea, din perspectivă comercială, nu există un impact semnificativ din cauza pandemiei SARS Cov 2, iar conducerea consideră că nu va apărea niciun eveniment ulterior în acest sens.

Abatorul Peris SA

Nu a existat niciun impact semnificativ asupra vânzărilor companiei, a încasărilor de numerar sau a lanțului de aprovizionare ca urmare a pandemiei SARS Cov 2. S-au făcut proiecții care includ posibilele efecte viitoare ale Covid-19 asupra fluxurilor de numerar estimate, dar și asupra posibilității de a îndeplini pachetele de împrumuturi. Pe baza acestora, conducerea companiei consideră că este adecvat să se aplice principiul continuității activității.

Conducerea va continua să monitorizeze impactul potențial și va lua toate măsurile posibile pentru a atenua orice efecte.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

27 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERATIONALE (CONTINUARE)

În perioada de raportare, au fost implementate o serie de măsuri în ceea ce privește sănătatea și siguranța și telemunca. Au fost luate măsuri suplimentare de sănătate și siguranță pentru a proteja angajații companiei. Compania a făcut câteva mici reduceri ale activității ca urmare a perioadei de urgență și alertă impuse de guvernul român. Drept urmare, unor angajați li s-a acordat șomaj tehnic, iar Compania a primit subvenții în legătură cu acest lucru. În general, impactul asupra operațiunilor nu a fost semnificativ.

28 EVENIMENTE DUPĂ DATA RAPORTĂRII

Cu excepția evenimentelor ulterioare datei de raportare detaliate mai jos pentru diviziunile Agrifinance și Agribusiness, nu au existat alte evenimente relevante după data raportării.

Agricover Holding

La data de 3 Februarie 2021, compania a emis obligațiuni corporative în valoare de 40.000.000 EUR cu data scadența la 03 februarie 2026 și cu o rată a dobânzii de 3,5%. Începând cu 31 martie 2021, obligațiunile sunt listate la Bursa de Valori București.

Agricover Credit IFN

- a) Finanțări noi
- 33.5 milioane RON au fost trase în martie 2021 din contractul semnat cu Fondul European pentru Europa de Sud-Est, negarantat, cu scadență de 7 ani, cu rată variabilă și plată trimestrială a dobânzilor și principalului
- b) Rambursări principal
- Rambursare către Banca Internațională de Investiții (Ianuarie 2021) a principalului de 0,909 EUR
 - Rambursare către Corporația Financiară Internațională (Ianuarie 2021) a principalului de 2.1 milioane RON
 - Rambursare către Fondul European pentru Europa de SUD EST (Februarie 2021) de 3.321 milioane RON
 - Rambursare către Fondul European pentru Europa de SUD EST (Martie 2021) de 4.217 milioane RON
 - Rambursare către Banca Internațională de Investiții (Martie 2021) de 4.320 milioane RON
 - Rambursare către Fondul European de Investiții (Martie 2021) de 0,627 milioane EUR

29 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Grupul este controlat de domnul Kanani Jabbar, care deține 87,27% din acțiunile Agricover Holding. Părțile sunt considerate a fi afiliate dacă o parte are capacitatea de a controla cealaltă parte, dacă părțile sunt sub control comun sau dacă pot exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în luarea deciziilor financiare sau operaționale, astfel cum sunt definite de IAS 24 "Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate".



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

29 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILiate (CONTINUARE)

Părțile afiliate pot încheia tranzacții pe care părțile neafiliate nu le-ar putea efectua, iar tranzacțiile între părțile afiliate ar putea să nu fie efectuate în aceleași condiții, aceleași termene și la aceleași sume ca și tranzacțiile dintre părți neafiliate.

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

Părți afiliate	Țară	Relație
Danube Grain SRL	România	Asociat
Agroadvice SRL	România	asociat
Net Farming SRL	România	Acționar comun
Barimpex SRL	România	Acționar comun
Agricola Cornatelul SRL	România	Acționar comun
Jabbar Kanani	România	Acționar
Steldia Services Limited	România	Altă parte afiliată
Daf Smart Consulting SRL	România	Altă parte afiliată
Veldtster Inc.	România	Altă parte afiliată
GP Services & Commerce SRL	România	Altă parte afiliată
Lugo Prime Services SRL	România	Altă parte afiliată

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părțile afiliate:

Vânzări de bunuri și servicii către alte părți afiliate

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venituri din prestări servicii	31.269	15.129
Vânzări de active fixe	7.109.453	8.434.278
Vânzări de bunuri	12.086.775	8.630.037
Total	19.227.497	17.079.444

Achiziții de bunuri și servicii de la alte părți afiliate

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Achiziții de servicii	2.395.824	3.203.423
Achiziții de bunuri	40.634.017	30.614.560
Total	43.029.841	33.817.983

Alte cheltuieli și venituri

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venituri din dobânzi Danube Grains- (asociat)	17.990	25.851
Venituri din dobânzi - altă parte legată	250.113	=
Total	268.103	25.851

Notele de la 1 la 30 anexate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.
123 din 125



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)**

29 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

Solduri de încasat/de plătit la sfârșit de an/ achiziții de bunuri / servicii

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019 (retratat)
Creanțe comerciale și alte creanțe de la alte părți afiliate (nota 14)	21.936.711	14.757.470
Împrumuturi acordate asociaților (Danube Grain SRL)	-	1.610.168
Total creanțe	21.936.711	16.367.638
Împrumut de la acționarul majoritar	-	2.491.128
Datorii comerciale și alte datorii de la alte părți afiliate	46.387.128	29.014.234
Total datorii	46.387.128	31.505.362

În cursul anului 2020, Grupul a vândut acțiunile deținute în Agriland Ferme către acționarul majoritar. A se vedea Nota 16 pentru mai multe detalii.

Compensație pentru personalul din conducerea Grupului

În perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2020, salariile plătite personalului din conducerea Grupului s-au ridicat la 9.104.271 RON (2019: 9.963.098 RON).

Cu excepția celor menționate mai sus, nu există alte compensații legate de personalul din conducerea Grupului.

30 INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

Următorul tabel prezintă informații referitoare la Agricover SA - o filială a grupului care are o sumă semnificativă aferentă intereselor care nu controlează, înainte de orice eliminare intragrup.

În 2019, Grupul a vândut 10% din acțiunile deținute în Agricover SA către Adama Agriculture BV. Suma obținută în urma acestei tranzacții a fost de 41.256.194 RON din care 36.902.887 RON a fost plătit în numerar și suma de 4.353.307 RON este prezentată ca și creanță la 31 Decembrie 2020 (din care 2.830.090 RON este prezentată ca și Alte Creanțe pe termen lung) (31 Decembrie 2019: 5.822.381 RON).



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2020**
(Toate sumele sunt în RON, cu excepția cazului în care se prevede altfel)

30 INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ (CONTINUARE)

Procent Interese care nu controlează (13.38%)	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2019
Active imobilizate	36.156.617	38.375.344
Active circulante	441.767.930	437.481.885
Datorii pe termen lung	20.743.985	18.426.731
Datorii curente	341.566.480	347.047.031
Capitaluri proprii	115.614.082	110.383.467
Capitaluri proprii atribuibile Intereselor care nu controlează	15.469.164	14.942.980
	2020	2019
Venituri din activități comerciale	1.138.714.001	1.109.146.671
Profitul din perioadă	29.862.402	26.569.080
Profitul din perioadă aferent activităților întrerupte	(259.791)	3.670.664
Alte elemente ale rezultatului global	-	413.920
Total rezultate globale ale perioadei	29.602.611	30.653.664
Profit atribuibil Intereselor care nu controlează	3.960.829	3.168.879
Alte elemente ale rezultatului global atribuibil Intereselor care nu controlează	-	55.382
Fluxuri de numerar nete generate de / (utilizate în) activități de exploatare	58.257.933	(12.277.281)
Fluxuri de numerar din activități de investiții	11.930.560	57.616.079
Numerar generat din activități de finanțare (dividend către Interesele care nu controlează: 2.437.199 RON în 2020)	(69.957.622)	(46.198.713)
(Descreștere)/creștere netă de numerar și echivalente de numerar	230.871	(859.915)

Aprobat pentru eliberare și semnat în numele consiliului de administrație în data de 27 Aprilie 2021.

Stefan Bucătaru
Administrator

Liviu Dobre
Director General