

AGRICOVER HOLDING SA RAPORT ANUAL (“Raportul”)

CONFORM REGULAMENTULUI ASF NR. 5 DIN 2018

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2022

Data raportului: 24 aprilie 2023

Piață de tranzacționare reglementată: Bursa de Valori

București, categoria obligațiuni corporative

Simbol piață: AGV26E

Emitent: Agricover Holding SA („Societatea”)

Nr. Registrul Comerțului: J23/447/2018

Cod Unic de Identificare: 36036986

Capital social: 189.067.106,30 RON

**Adresă înregistrată: Bulevard Pipera, 1B, Clădirea
Cubic Center, etaj 8, Voluntari, Ilfov, Romania**

Telefon: +4 (021) 3364645



CUPRINS

- 1. Raport privind Strategia Grupului**
- 2. Prezentarea Generala a Grupului**
- 3. Raportul privind Guvernanța Corporativă**
- 4. Agricover pe Pietele de Capital**
- 5. Politica privind Dividendele**
- 6. Gestionarea riscului**
- 7. Aspecte de Muncă**
- 8. Erata**
- 9. Anexe**

1. RAPORT PRIVIND STRATEGIA GRUPULUI

MISIUNEA NOASTRĂ

Agricover este un grup de companii ultraperformant în agribusiness-ul european, cu misiunea de a fi un generator de soluții inovatoare care transformă afacerile și viața fermierilor pe termen lung, precum și un motor al schimbării, creator de progres și prosperitate la scară socială.

VIZIUNEA NOASTRĂ

Agricover este un vector de dezvoltare și inovare în agribusiness-ul românesc care își concentrează eforturile și resursele pe dezvoltarea unor operațiuni sinergice, originale și puternic diferențiate. Toate acestea vor duce la accelerarea adoptării celor mai avansate tehnologii agricole de către fermierii români, cu sprijinul unor soluții de finanțare inovatoare și perfect adaptate specificului în continuă transformare a sectorului agricol

VALORILE NOASTRE



Integritate:

Suntem corecți, onești întotdeauna, avem principii etice

Avem curajul de a ne susține convingerile și de a apăra adevărul



Responsabilitate:

Ne asumăm întotdeauna răspunderea și ne respectăm promisiunea.



Spirit de echipă:

Lucrăm bine împreună

Întotdeauna interesul echipei primează celui personal



Pasiune:

Credem în ceea ce facem, avem automotivație

Punem efort, ambiție și suflet în ceea ce facem



Inovație:

Suntem dinamici, originali și creativi

2. PREZENTAREA GENERALĂ A GRUPULUI

Grupul este format din Agricover Holding SA (denumită Agricover Holding sau Societatea) și filialele acestuia: Agricover Distribution SA (denumită Agricover Distribution), Agricover Credit IFN SA (denumită Agricover Credit, care controlează de asemenea și Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL - denumită Broker de Asigurare) și Agricover Technology (denumită Agricover Technology), (denumite împreună "Filiale"). Suntem recunoscuți de fermierii din România ca liderul inovator al unei game integrate de inputuri agricole, finanțare și soluții digitale care au ca scop creșterea productivității activității din ferme, reducerea costurilor operaționale, finanțarea activității operaționale și creșterea și implementarea unor modele de afaceri performante și sustenabile în agricultură.

Societatea a fost înființată la data de 4 mai 2016 în Municipiul Buzău, județul Buzău, România, iar în 2018 sediul social a fost mutat în județul Ilfov. În prezent, Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J23/447/2018, LEI 787200UUQRJGHYOCB526, și este organizată și își desfășoară activitatea ca societate pe acțiuni conform legilor din România, pe o perioadă nedeterminată. Sediul social al Societății este la adresa din: Bd. Pipera nr. 1B, clădirea de birouri Cubic Center, etaj 8, Voluntari, județ Ilfov, România. Codul unic de înregistrare al Societății este 36036986. Denumirea legală a Societății este Agricover Holding SA, iar denumirea comercială a acesteia este Agricover Holding. Numărul de telefon de la sediul social al Societății este +4 (021) 3364645. Pagina de internet a Societății este: <https://agricover.ro/>.

Din perspectiva raportării financiare, operațiunile noastre sunt în prezent împărțite în două segmente raportabile separat și un segment care nu este raportabil separat.

Cele două segmente aferente activității continuate și raportabile separat sunt:

- **Agribusiness** – distribuția de inputuri agricole, inclusiv de produse pentru nutriția culturilor, produse pentru protecția culturilor, semințe certificate și combustibil, desfășurată de Agricover Distribution și care operează 13 depozite cu o capacitate de depozitare de circa 13.000 mp; și
- **Agrifinance** – finanțarea afacerilor agricole desfășurată de Agricover Credit, oferind fermierilor o varietate de credite, inclusiv credite pentru capital de lucru și credite de investiții, precum și facilități de susținere a creditului, precum scrisori de garanție, toate adaptate la specificul sectorului agricol și pentru a finanța operațiunile agricole, achizițiile sau investițiile, și intermedierea produselor de asigurare, desfășurată de Broker de Asigurare.

Principalul segment care nu este raportabil separat în acest moment datorită dimensiunii acestuia este Agritech – platforma de gestionare a fermelor crop360 generată intern a fost lansată în 2021 și permite fermierilor acces la inovațiile din industrie prin instrumente și servicii digitale, desfășurate de Agricover Technology.

Dezvoltăm soluții pentru susținerea și accelerarea adopției digitalizării în agricultură, pentru a facilita beneficii pentru fermieri și a crește nivelul de sustenabilitate. În acest scop am avut ieșiri de numerar de aproximativ 13 milioane RON în 2021 și de aproape 16 milioane RON în 2022 aferente inițiativelor și operațiunilor Agritech.

În funcție de tipul de inițiativă și activitate, unele costuri asociate sunt capitalizate (în principal cele legate de dezvoltarea inițială a crop360 și de dezvoltarea funcționalităților adăugate ulterior lansării), iar unele sunt înregistrate ca și cheltuială atunci când au loc. Costurile aferente Agritech de 6,8 milioane RON în 2022 reprezintă cheltuieli de cercetare și dezvoltare, cheltuieli de exploatare curente și cheltuieli administrative legate de inițiativele noastre de agricultură digitală, inclusiv, însă fără a se limita la, crop360.

Ne vom continua investițiile în instrumente digitale pentru a permite o adoptare mai largă a agriculturii de precizie în România. În acest scop, în cursul anului 2023 intenționăm să investim aproximativ 12 milioane RON în activități de cercetare și dezvoltare conexe, desfășurate de Agricover Technology.

O prezentare generală și o analiză a performanței financiare a Grupului sunt incluse în Anexa A: Raportul Consiliului de Administrație.

3. RAPORTUL PRIVIND GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Structuri de Guvernanță Corporativă

Structurile de guvernanță corporativă și componența consiliilor și comitetelor discutate în continuare în această secțiune și în Raportul Consiliului de Administrație se referă la situația la 31 decembrie 2022, cu excepția cazului în care se prevede altfel. Modificări ulterioare au fost operate și/sau sunt supuse aprobării acționarilor în cursul anului 2023. Toate aceste modificări și/sau propuneri de modificări sunt disponibile pe site-ul Societății (<https://agricover.ro/relatii-investitori>), în principal ca parte a convocărilor pentru adunarea acționarilor care urmează să se desfășoare, a proceselor-verbale ale adunărilor acționarilor desfășurate sau ca parte a altor rapoarte curente.

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu actul constitutiv și inter alia cu Legea Societăților nr. 31/1990 din România, cu modificările ulterioare („Legea Societăților”). Modificările aduse actului constitutiv au fost aprobate la data de 10 iunie 2022, în baza Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății nr. 2 din 28 aprilie 2022. Actul constitutiv, în vigoare la 31 decembrie 2022, este anexat la prezentul Raport (a se vedea Anexa B: Actul Constitutiv al Agricover Holding).

Actul constitutiv a fost modificat ulterior prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății nr. 1 din 10 aprilie 2023 (actul constitutiv actualizat este disponibil pe site-ul Societății <https://agricover.ro/relatii-investitori>).

Consiliul de Administrație

Consiliul de Administrație este format din 5 membri, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor societății, pe baza propunerilor formulate de membrii în funcție și/sau de acționari și sunt numiți pentru un mandat de 4 ani. Membrii Consiliului de Administrație pot fi realeși.

Atribuțiile și structura organizatorică a Consiliului de Administrație

Administratorii sunt răspunzători în mod solidar pentru o serie de atribuții cu privire la administrarea Societății, inclusiv cu privire la (a) realitatea vărsămintelor efectuate de acționari în capitalul social și existența reală a dividendelor plătite, dacă este cazul, (b) Societatea are toate registrele cerute de lege și acestea sunt ținute în mod corect; (c) îndeplinirea exactă a hotărârilor acționarilor; și (d) îndeplinirea strictă a îndatoririlor pe care legea și actul constitutiv le impun. Consiliul de Administrație are atribuții specifice care nu pot fi delegate directorilor, precum (a) stabilește direcțiile principale de activitate și de dezvoltare ale Societății, (b) stabilește politicile contabile și sistemul de control financiar și aprobă planificarea financiară, (c) numește și revocă directorul general și după caz, alți directori ai Societății, stabilește competențele și responsabilitățile acestora, supraveghează activitatea lor și decide asupra cuantumului remunerației acestora în limitele aprobate de adunarea generală a acționarilor („AGA”), (d) pregătește raportul anual, organizează AGA și implementează hotărârile AGA, (e) introduce cererea de deschidere a procedurii de insolvență a Societății, (f) îndeplinește atribuțiile delegate de

AGA, conform Art. 8.4 din actul constitutiv, (g) aprobă regulamentul de organizare și funcționare al Consiliului de Administrație și al fiecărui comitet consultativ pe care îl înființează, (h) numește membrii comitetelor consultative, inclusiv președintele, cu excepția cazului în care numirea unui membru trebuie realizată potrivit legii sau altor prevederi aplicabile de către adunarea generală ordinară a acționarilor, (i) aprobă procedurile corporative și politicile interne ale Societății care nu sunt date în competența adunării generale ordinară a acționarilor și (j) aprobă majorarea de capital social, în limitele prevăzute de Art. 5.2 din actul constitutiv.

Consiliul de Administrație se întrunește în mod regulat cel puțin o dată la trei luni, la convocarea Președintelui, care stabilește ordinea de zi a adunării. Ședințe extraordinare pot fi convocate la cererea a cel puțin 2 membri, caz în care ordinea de zi este stabilită de către membrii care fac convocarea. Deciziile sunt adoptate cu majoritatea voturilor exprimate de către membrii prezenți și numai în ceea ce privește propunerile incluse pe ordinea de zi anunțată. În circumstanțe extraordinare, pot fi adoptate decizii cu privire la propuneri care nu sunt incluse pe ordinea de zi, cu aceeași majoritate. Consiliul de Administrație poate organiza adunări prin telefon, videoconferință, corespondență sau orice alt mijloc electronic, iar conținutul procesului-verbal al oricărei astfel de adunări trebuie să fie confirmat în scris de către toți membrii Consiliului de Administrație care au participat la ședință.

Componența Consiliului de Administrație

Consiliul de Administrație al Societății este format din următorii membri la data Raportului:

Nume	Începerea mandatului	Realeși	Expirare mandat	Funcție
Jabbar Kanani	17.11.2017	17.11.2021	17.11.2025	Președinte
Veldtster Inc, reprezentată de Ștefan Bucătaru	17.11.2017	17.11.2021	17.11.2025	Membru
Unik Advisors S.R.L., reprezentată de Vargha Moayed	29.04.2021 ⁽¹⁾	23.08.2022	23.08.2024	Membru
Gürhan Çam	18.12.2020	23.08.2022	18.09.2024	Membru
Platinum Advisory Services S.R.L., reprezentată de Madeline – Dalila Alexander	26.05.2022 ⁽²⁾	20.06.2022	20.05.2024	Membru

(1) Înainte de 23.08.2022, dl Vargha Moayed a fost membru al Consiliului de Administrație numit la 24.05.2019. La data de 23.08.2022, dl Vargha Moayed a fost revocat din această poziție, iar Unik Advisors S.R.L., reprezentată de dl Vargha Moayed, a fost numită membru al Consiliului de Administrație (a se vedea Anexa C: Modificări în Componența Consiliului de Administrație);

(2) Platinum Advisory Services S.R.L., reprezentată de doamna Madeline – Dalila Alexander, a fost numită membru interimar al Consiliului de Administrație la data de 26.05.2022, ca urmare a demisiei Steldia Services Limited, reprezentată de Elling Martinus Johannes, din funcția de membru al Consiliului de Administrație; la data de 20.06.2022, Platinum Advisory Services S.R.L., reprezentată de doamna Madeline – Dalila Alexander, a fost numită membru al Consiliului de Administrație (a se vedea Anexa C: Modificări în Componența Consiliului de Administrație).

Adresa de la locul de muncă a membrilor Consiliului de Administrație este sediul social al Societății: bd. Pipera nr. 1B, Cubic Center Office Building, etaj 8, Voluntari, județul Ilfov, România.



Jabbar Kanani

DI. Kanani este fondatorul Societății și Președintele Consiliului de Administrație, cu peste 30 de ani de experiență antreprenorială în agricultură, bunuri de larg consum (FMCG) și industria alimentară, cetățean român și iranian. Domnul Kanani este absolvent al Universității de Medicină și Farmacie Carol Davila din București. DI Kanani este de asemenea acționarul majoritar al Societății, deținând, înainte de Ofertă, o participație de control de 87,269% din acțiunile și drepturile de vot.



Ștefan Bucătaru

(reprezentant permanent al Veldtster Inc.)

DI Bucătaru s-a alăturat Grupului în 2014 și are peste 30 de ani de experiență în managementul restructurării afacerilor și în investiții cu capital privat. Înainte de a face parte din Consiliul de Administrație, dl Bucătaru a deținut funcții de director executiv și neexecutiv în numeroase companii din Europe Centrală și de Est, inclusiv Transelectrica S.A. (listată), Teraplast S.A. (listată), United Milk Company, Lasselsberger, Sicomed, Sanex, precum și funcții executive de conducere în alte câteva companii. Domnul Bucătaru deține titlul ICD.D de la Institutul Canadian al Administratorilor de Societăți. DI. Bucătaru a absolvit Universitatea Politehnică din București și deține un MBA de la Durham University Business School din Marea Britanie.



Vargha Moayed (reprezentant permanent al Unik Advisors S.R.L.)

DI Moayed s-a alăturat Grupului în 2019 ca membru independent al Consiliului de Administrație, aducând un istoric de succes (peste 30 de ani) în dezvoltare strategică și eficiență organizațională. În afara Grupului, dl. Moayed este președintele consiliului de administrație al Fundației UiPath și a deținut anterior funcții executive și neexecutive în companii precum UiPath, Ernst & Young, McKinsey & Company, First Data Corporation și Venture Park. DI Moayed este absolvent al Ecole Supérieure de Commerce de Montpellier (Franța) și deține un masterat de la Wharton School, University of Pennsylvania (SUA).



Gürhan Çam

DI. Çam a devenit membru independent al Consiliului de Administrație începând cu anul 2020. DI Çam a fost selectat ca membru în principal datorită experienței sale cuprinzătoare în dezvoltarea și implementarea strategiilor de transformare digitală în industria financiară. În prezent, este director general al filialei de nouă generație a DenizBank, NEOHUB. În ceea ce privește funcțiile simultane, domnul Çam continuă să fie membru al consiliului executiv al FastPay

(o filială de monedă electronică a DenizBank), Deniz Ventures și Deniz Portföy (filiala de administrare a activelor DenizBank). Înainte de înființarea NEOHUB, Gürhan Çam a ocupat funcțiile de Vicepreședinte Senior și Director Adjunct pentru Afaceri Digitale în cadrul DenizBank.

Gürhan Çam este de asemenea membru al consiliului de administrație al MMA Türkiye, membru al Comunității de Transformare Digitală a Qorus (cunoscută anterior sub numele de EFMA) și editor la Journal of Digital Banking – Henry Stewart Publications UK. Dl. Çam a obținut o diplomă de MBA la Universitatea Bahçeşehir și o diplomă de licență în Engineering Management la Universitatea Tehnică din Istanbul.



Madeline Alexander (reprezentant al Platinum Advisory Services S.R.L.)

Dna. Alexander este membru al Consiliului de Administrație și Președinte al Comitetului de Audit. Dna. Alexander are peste 30 de ani de experiență în audit, managementul riscului și consultanță financiară, dintre care 22 de ani la nivel de partener în firme de audit din Big 4 Accounting Firms. Are o experiență vastă în US GAAP, IFRS și GAAP din România, precum și în ceea ce privește conformitatea controalelor interne, implementarea SOX și auditurile PCAOB în România și SUA, fiind cetățean român și american. Doamna Alexander este membră a Camerei Auditorilor Financiari din România, a Autorității Române pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar, a Camerei Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România și, de asemenea, este Contabil Public Certificat în Statele Unite și membră a Asociației Internaționale a Contabililor Profesioniști Autorizați.

Comitete Consultative

Consiliul de Administrație a înființat două comitete consultative, și anume Comitetul de Audit și Risc și Comitetul de Nominalizare și Remunerare. Fiecare comitet este organizat și funcționează pe baza propriilor.

Comitetul de Audit și Risc

Comitetul de Audit și Risc are sarcina de a asigura integritatea raportării financiare și a sistemului de control intern, inclusiv a procesului de audit intern și extern, precum și a gestionării riscurilor. Toți membrii comitetului trebuie să fie administratori neexecutivi. Cel puțin un membru trebuie să aibă o experiență dovedită și adecvată în aplicarea principiilor contabile sau în audit financiar, iar președintele trebuie să fie independent. La data prezentului Raport, componența Comitetului de Audit și Risc este următoarea:

- **Madeline Alexander**, reprezentant permanent al Platinum Advisory Services S.R.L., în calitate de președinte (membru independent al Consiliului de Administrație, cu experiență în audit și contabilitate)
- **Gürhan Çam**, în calitate de membru
- **Stefan Bucătaru**, reprezentant permanent al Veldtster Inc., în calitate de membru (membru neexecutiv al Consiliului de Administrație)

Principalele atribuții ale Comitetului de Audit și Risc, grupate pe domeniile de competență acoperite, includ:

Raportarea financiară: examinarea și revizuirea conformității situațiilor financiare anuale și interimare consolidate ale Societății și a oricăror alte informații financiare înainte de a fi prezentate Consiliului de Administrație pentru aprobare. Comitetul de Audit și Risc verifică, în special, conformitatea cu standardele de contabilitate aplicabile și cu cerințele legale și de reglementare; examinarea prezentării în situațiile financiare a oricăror tranzacții semnificative sau neuzuale, dacă este cazul; aplicarea consecventă a politicii contabile și orice modificări ale acesteia.

Auditul extern: evaluarea eficienței, independenței și obiectivității auditorului extern; formularea de recomandări către Consiliul de Administrație cu privire la (re)numirea și revocarea auditorilor externi; supravegherea relației cu auditorii externi.

Auditul intern și controalele interne: aprobarea cartei de audit intern; monitorizarea și revizuirea activității funcției de audit intern, asigurându-se că aceasta este eficientă și adecvată, independentă de conducere și că își îndeplinește sarcinile cu imparțialitate, competență și profesionalism; formularea de recomandări către Consiliul de Administrație cu privire la numirea sau demiterea directorului de audit intern/auditorului intern; revizuirea rapoartelor auditorului intern cu privire la cele mai recente constatări și recomandări și la stadiul implementării acestora; monitorizarea schimbărilor de personal în cadrul funcției de audit intern; monitorizarea adecvării și eficienței sistemelor de control intern ale Societății.

Conformitate, conduită și conflicte de interese: asigurarea conformității politicilor și practicilor Societății cu legislația și reglementările naționale și internaționale, cu recomandările autorităților de reglementare și cu cele mai bune practici; monitorizarea punerii în aplicare a Codului de Conduită și Etică în Afaceri.

Gestionarea riscurilor: examinarea rapoartelor periodice ale Directorului Financiar privind profilul de risc al Societății și situația și eficacitatea sistemului de gestionare a riscurilor; raportarea către Consiliul de Administrație cu privire la riscurile majore asumate de Societate, monitorizarea riscurilor respective și asigurarea faptului că acestea sunt gestionate în mod eficient; adoptarea unei abordări sistematice pentru supravegherea tuturor categoriilor majore de riscuri cheie.

Comitetul de Audit și de Risc trebuie să se întrunească în mod regulat, de cel puțin patru ori pe an și de câte ori este necesar, în mod extraordinar. Convocarea pentru ședințe, inclusiv ordinea de zi, este trimisă tuturor participanților cu cel puțin cinci zile lucrătoare înainte de ședință. Auditorul intern participă la toate ședințele comitetului, cu excepția cazului în care președintele decide altfel. Toate deciziile sunt luate în unanimitate.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Comitetul de Nominalizare și Remunerare asistă Consiliul de Administrație la îndeplinirea atribuțiilor sale privind menținerea unei structuri adecvate a Consiliului de Administrație și a echipei de conducere, inclusiv în ceea ce privește dimensiunea și echilibrul competențelor, pentru a atinge obiectivele strategice ale Grupului și pentru a susține valorile acestuia, precum și în ceea ce privește punerea în aplicare a unor politici de remunerare și a unor sisteme eficiente de gestionare a resurselor umane. Componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare la data prezentului Raport este următoarea:

- **Ștefan Bucătaru**, reprezentant permanent al Veldtster Inc, în calitate de președinte
- **Jabbar Kanani**, în calitate de membru
- **Vargha Moayed**, reprezentant permanent al Unik Advisors S.R.L., în calitate de membru
- **Madeline Alexander**, reprezentant permanent al Platinum Advisory Services S.R.L., în calitate de membru

Principalele atribuții ale Comitetului de Nominalizare și Remunerare, grupate pe domeniile de competență acoperite, includ:

Nominalizare: revizuirea structurii, dimensiunii și compoziției Consiliului de Administrație și formularea de recomandări către Consiliul de Administrație cu privire la orice modificări; asigurarea cadrului și monitorizarea succesiunii la posturile din cadrul Consiliului de Administrație și din cadrul conducerii superioare și supravegherea dezvoltării unei baze diversificate de opțiuni pentru succesiune; revizuirea nevoilor de resurse de conducere executivă și neexecutivă ale Grupului.

Remunerare: stabilirea, împreună cu Consiliul de Administrație, a politicilor generale de remunerare și de beneficii ale Grupului, inclusiv pentru Directorul General, directorii executivi, secretarul Societății și ceilalți membri ai conducerii executive; revizuirea, cel puțin o dată pe an, a scopurilor și obiectivelor corporative relevante pentru remunerarea Directorului General, evaluarea performanțelor Directorului General în lumina acestor scopuri și obiective și stabilirea nivelului de remunerare a Directorului General pe baza acestei evaluări; revizuirea, în consultare cu Directorul General, cel puțin o dată pe an, și aprobarea remunerării altor directori executivi, inclusiv a salariului de bază anual, a remunerării bazate pe performanță și a altor beneficii speciale sau suplimentare, dacă este cazul.

Comitetul de Remunerare și de Nominalizare trebuie să se întrunească de cel puțin patru ori pe an sau în funcție de necesități. Directorul General poate fi invitat să participe la ședințele comitetului pentru a discuta performanța directorilor executivi și pentru a face propuneri, dacă este necesar.

Conducerea

Consiliul de Administrație are competența de a delega conducerea Societății către unul sau mai mulți directori, numind pe unul dintre aceștia în calitate de director general. Directorii desfășoară activitatea zilnică a Societății și sunt reprezentanții acesteia, angajând Societatea în relațiile cu terții, inclusiv cu autoritățile publice, instituțiile și instanțele de judecată, în conformitate cu Actul Constitutiv și cu legislația aplicabilă.

Directorii executivi ai Societății, cu puteri de reprezentare și administrare delegate de Consiliul de Administrație la data Raportului sunt:

Nume	Data de începere a mandatului	Data de expirare a mandatului	Funcția
Liviu Dobre	15.02.2019 ^(*)	15.02.2027	Director General
Stelian Vezentan	01.03.2023	01.03.2027	Director Financiar

() mandatul a fost reînnoit la 15.02.2023*



Liviu Dobre

Liviu Dobre are o vastă experiență în sectorul financiar nebancaar, cu peste 20 de ani de experiență în funcții executive de conducere. Înainte de a se alătura Grupului, a lansat divizia de servicii financiare a Grupului Renault în România, unde a ocupat ulterior diverse funcții de conducere. Liviu Dobre s-a alăturat Grupului în 2007 și a deținut mai multe funcții, inclusiv cea de director general al Agricover Credit, înainte de a fi numit Director General al Societății.

Domnul Dobre este absolvent al Academiei de Studii Economice din București.



Stelian Vezentan

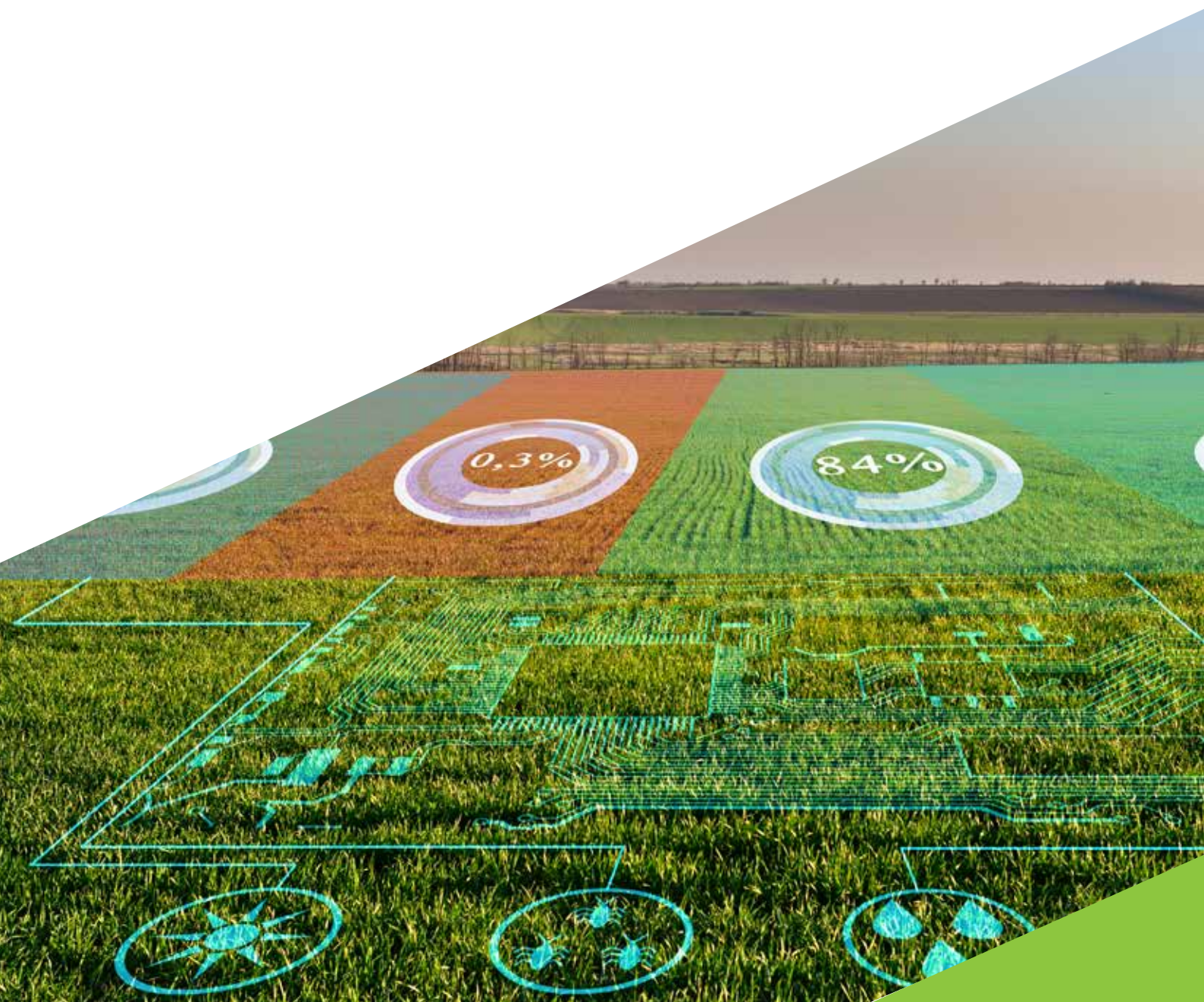
Stelian Vezentan are peste 16 ani de experiență în domeniul financiar și de management al riscului, ocupând funcții de consultanță și audit în regiunea Europei Centrale și de Est. Înainte de a se alătura Grupului în 2021, Stelian Vezentan a fost membru al echipelor regionale de experți în instrumente financiare ale PwC și EY, timp de nouă ani și a fost director executiv (partener asociat) la EY, conducând echipa locală de servicii de consultanță financiară. El

este membru al Asociației CFA România, deținător al titlului Chartered Financial Analyst.

Adresa de la locul de muncă a Directorului General și a Directorului Financiar este sediul social al Societății: bd. Pipera nr. 1B, Cubic Center Office Building, etaj 8, Voluntari, județul Ilfov, România.

Conflictul de Interese

Nu există conflicte de interese între îndatoririle fiecăruia dintre membrii Consiliului de Administrație, directorii executivi și interesele lor private și/sau alte îndatoriri, altele decât cele care pot apărea din poziția domnului Kanani, care este fondatorul și acționarul majoritar al Societății, precum și Președintele Consiliului de Administrație. Prin urmare, pot exista cazuri în care interesele domnului Kanani, în calitate de acționar, și cele ale Președintelui Consiliului de Administrație pot fi divergente. În aceste circumstanțe, Legea Societăților impune persoanelor relevante să se abțină de la dezbateri/votare cu privire la chestiunile în legătură cu care au interese conflictuale. Legea prevede în mod clar că un acționar care votează cu încălcarea regulii privind conflictul de interese poate fi tras la răspundere pentru plata daunelor cauzate Societății ca urmare a acestei încălcări dacă, în absența votului său, nu s-ar fi obținut majoritatea necesară. Jurisprudența românească este inconsecventă în ceea ce privește interpretarea normelor privind conflictul de interese și, în anumite cazuri izolate, hotărârile adunărilor generale ale acționarilor adoptate cu încălcarea acestor norme au fost declarate nule și neavenite.



4. AGRICOVER

PE PIETELE DE CAPITAL

Obligațiuni

Grupul este prezent pe piețele locale de capital cu o obligațiune de 40 de milioane Euro, listată pe piața de obligațiuni regulate EUR a Bursei de Valori București în martie 2021. Obligațiunile sunt necolateralizate, au o scadență inițială de 5 ani și poartă un cupon fix de 3,5%. Încasarile din obligațiuni au fost utilizate pentru finanțarea activității de acordare a creditelor a Agricover Credit.

Grupul a plătit al doilea cupon pentru obligațiuni în valoare totală de 1,4 milioane de euro la 31 ianuarie 2023 (primul cupon a fost plătit la 3 februarie 2022).

Oferta Publică Inițială

La 11 aprilie 2023, Societatea și-a anunțat intenția de a derula o ofertă publică inițială („Oferta”), care va

include un număr maxim de 145.436.236 acțiuni noi, ordinare, emise de Companie ca parte a unei majorări a capitalului social, precum și până la 800.622.551 acțiuni ordinare existente, deținute de actualii acționari ai Companiei, domnul Jabbar Kanani și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare („BERD”). Oferta va avea loc după aprobarea prospectului de ofertă („Prospectul”) de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din România („ASF”). În urma încheierii cu succes a Ofertei, Societatea intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a acțiunilor pe piața reglementată operată de Bursa de Valori București („BVB”).

Fondurile nete atrase vor fi utilizate pentru a sprijini strategia de creștere avută în vedere de către Grup.

Valoarea free-float-ului ulterior Ofertei va depinde de numărul de acțiuni noi emise de Companie și de numărul de acțiuni existente vândute către noii investitori în cadrul Ofertei. Cu toate acestea, este de așteptat ca free-float-ul să fie de cel puțin 40%, dacă nu vor fi întreprinse acțiuni de stabilizare. Fondatorul Agricover, domnul Jabbar Kanani, care deține în prezent 87,269% din capitalul social, va deține majoritatea acțiunilor Companiei după finalizarea Ofertei. Oferta este așteptată a fi finalizată în T2 2023. Lansarea Ofertei depinde de condițiile de piață și de îndeplinirea altor condiții specifice legate de ofertele internaționale de acțiuni, inclusiv obținerea tuturor aprobărilor necesare din partea autorităților de supraveghere (inclusiv, printre altele, aprobarea Prospectului de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din România).

Mai multe informații despre Ofertă sunt incluse în anunțul privind intenția de listare la bursă publicat de Societate la data de 11 aprilie 2023 și disponibil pe website-ul său la adresa <https://relatii-investitori.agricover.ro/operatiuni-piete-de-capital>. Informații detaliate despre Ofertă vor fi publicate în Prospect, după ce va fi aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din România.

5. POLITICA PRIVIND DIVIDENDELE

Acțiunile deținute de acționarii Societății (altele decât acțiunile proprii deținute de Societate) conferă drepturi egale și depline cu privire la dividende.

Potrivit dispozițiilor legale în vigoare și în conformitate cu actul constitutiv, dividendele sunt distribuite acționarilor pro-rata, proporțional cu participația lor la capitalul social vărsat al Societății. AGA care aprobă situațiile financiare individuale stabilește, de asemenea, dividendul brut pe acțiune care urmează a fi plătit acționarilor îndreptățiți, precum și modalitatea de plată.

Valoarea dividendelor care vor fi distribuite se va calcula în baza profitului distribuibil obținut în anul financiar precedent și a altor sume distribuibile, astfel cum se reflectă în situațiile financiare individuale ale Societății. Votul acționarilor se face pe baza propunerii Consiliului de Administrație sau a acționarilor care dețin individual sau împreună cel puțin 5% din drepturile de vot în Societate, având în vedere că astfel de acționari au dreptul să solicite Consiliului de Administrație să suplimenteze ordinea de zi cu un nou punct privind fixarea și plata de dividende.

Conform Legii Societăților, Societatea trebuie să aloce cel puțin 5% din profitul său anual pentru formarea fondului de rezervă, până când aceasta va atinge minimum 20% din capitalul social al Societății.

Conform Legii Societăților, repartizarea dividendelor, în orice formă, din profituri fictive sau din surse care nu pot fi distribuite, în cursul exercițiului financiar pe baza situației financiare interimare sau anuale, sau contrar celor rezultate din acestea, atrage răspunderea penală a administratorilor, directorilor sau a reprezentanților legali ai Societății.

Politica privind dividendele a fiecărei entități din cadrul Grupului este de a distribui acționarilor profitul distribuibil, conform propunerii Consiliului de Administrație, sub rezerva: (i) respectării strategiei de dezvoltare a Grupului; (ii) recunoașterii profitului și disponibilitatea de numerar pentru distribuire; (iii) respectării oricăror cerințe bancare sau alte cerințe de finanțare la care Grupul este obligat în anumite momente; (iv) respectării nevoilor de exploatare și de investiții ale Grupului; (v) respectării prevederilor acordurilor existente între acționari; (vi) respectării tendințelor emergente privind plata dividendelor în industrie; și (vii) respectării oricăror legi în vigoare relevante.

Potrivit politicii de dividende rezumate mai sus, Agricover Distribution a distribuit în mod istoric între 60 și 65% din profiturile sale anuale sub formă de dividende, cu un dividend special suplimentar distribuit în cursul anului 2022. Ne așteptăm ca această practică (i.e. distribuirea între 60 și 65% din profitul anual al Agricover Distribution sub formă de dividende) să continue în viitorul apropiat.

Agricover Technology este un start-up și până la data prezentului Raport a acumulat pierderi, prin urmare nu au fost distribuite dividende.

În cadrul politicii privind dividendele, Agricover Holding nu a distribuit istoric dividende, deoarece profiturile anuale au fost utilizate în principal pentru a finanța creșterea portofoliului de credite și avansuri din cadrul Agrifinance. Ne așteptăm ca această practică să continue în viitorul apropiat.

Dividendele nerevendicate în termen de trei ani de la data plății acestora, rămân la dispoziția Societății.

Capacitatea Societății de a plăti dividende depinde, printre altele, de profiturile viitoare ale Societății astfel cum acestea sunt consemnate în situațiile financiare individuale, care, la rândul lor, depind de profiturile distribuibile obținute de Filiale. Este de menționat faptul că dividendele sunt declarate de către Filiale, dacă este cazul (iar aceste dividende sunt incluse în veniturile Societății) în anul următor celui în care profiturile Filialelor sunt înregistrate în situațiile financiare individuale ale Societății. Astfel, cursul dividendelor din cadrul Grupului constă în două etape: (i) distribuirea de dividende de către Filiale către Societate (în calitate de acționar principal) și către ceilalți acționari minoritari ai Filialelor; și (ii) odată ce Societatea înregistrează dividendele distribuite de Filiale în profitul sau pierderea anuală, Consiliul de Administrație al Societății ia decizia fie să distribuie, fie să păstreze astfel de profituri, pentru dezvoltarea activității.

Se aplică următoarele restricții privind distribuirea de dividende de către Filiale:

- a) **Agricover Credit** nu plătește dividend, profitul este încorporat în capitalurile proprii pentru a finanța creșterea Societății, în vederea respectării indicatorilor financiari (precum cele privind solvabilitatea, adecvarea capitalului) stabilite de autoritatea de reglementare și/sau agreeate cu creditorii. Termenii facilităților contractate de Agricover Credit impun în anumite situații obținerea aprobării din partea creditorului anterior distribuirii de dividende. În unele cazuri, distribuirea de dividende este permisă doar dacă nu a existat nicio situație de nerespectare, în timp ce, în alte situații, distribuirea de dividende este limitată (de ex. la maxim 24% din profitul net obținut în anul anterior, raportat în situațiile financiare auditate, cu condiția să nu fi intervenit nicio situație de nerespectare și toți indicatorii financiari din contractele de finanțare să fi fost respectați).
- b) **Agricover Technology** este o companie de tip start-up și orice profit al acesteia este capitalizat în vederea finanțării dezvoltării și investițiilor acesteia.
- c) **Agricover Distribution** este principala sursă de venituri din dividend a Agricover Holding. Agricover Distribution distribuie dividend, cu respectarea prevederilor stabilite în politica de dividend a societății, astfel cum este aceasta descrisă mai sus,

inclusiv cu respectarea strategiei de dezvoltare și a nevoilor sale de exploatare și investiții. De asemenea, termenii facilităților de împrumut contractate de Agricover Distribution impun ca Filiala să îndeplinească anumiți indicatori financiari, precum menținerea ratei de solvabilitate sub un anumit prag la data de 31 decembrie a fiecărui an, ceea ce poate limita cantitatea de dividende pe care Filiala o poate distribui. Facilitățile de împrumut includ de asemenea obligația transmiterii unei notificări către creditor anterior efectuării distribuirii de dividende.

Consiliul de Administrație al Societății nu va propune AGA distribuirea de dividende atunci când prevederile legale interzic acest lucru sau dacă există motive rezonabile pentru a considera că, ulterior plății dividendelor, oricare entitate din Grup nu poate sau nu își va putea achita datoriile sau nu își va putea îndeplini obligațiile pe măsură ce acestea ajung la scadență.

Societatea va stabili anual, pe baza recomandării Consiliului de Administrație și a deciziilor luate de AGA, dacă planurile sale investiționale sau nevoile de capital ale acesteia permit distribuirea de dividende.

Societatea nu a distribuit dividende din profitul înregistrat în exercițiile financiare 2020 – 2022.



6. GESTIONAREA RISCULUI

Credem că un cadru adecvat de gestionare a riscului este unul din elementele-cheie care ne consolidează capacitatea de a ne atinge obiectivele strategice. Cadrul de gestionare a riscului, împreună cu strategia de risc și cu declarația privind apetitul pentru risc ne permit să ne desfășurăm activitatea pe baza unor principii și practici de afaceri solide și oferă baza necesară privind asumarea riscurilor de către Grup.

Cadrul nostru de gestionare a riscului are la bază modelul cu trei linii de apărare, cu următoarele roluri principale:

- **Cunoașterea și gestionarea riscurilor și controlul** – prima linie constă în departamente care își asumă riscuri, responsabile de gestionarea zilnică a riscurilor conform atribuțiilor și sarcinilor acestora și politicilor și procedurilor interne. Principiul care ne ghidează este că persoanele responsabile de asumarea riscului, în general, directorii de operațiuni din prima linie, sunt, de asemenea, responsabili pentru gestionarea riscurilor asociate.
- **Monitorizarea riscului și controlul în sprijinul conducerii superioare** – cea de-a doua linie constă în funcțiile de control intern și conformitate, fiind, în general, formate și coordonate de echipe de risc, financiare și de conformitate care își desfășoară activitățile în mod autonom și independent una de cealaltă, având rolul de a supraveghea prima linie.
- **Acordarea de asigurări independente Consiliului de Administrație și conducerii superioare privind eficacitatea gestionării riscurilor, inclusiv a sistemului de control intern** – cea de-a treia linie constă în funcția independentă de audit intern.

Am pus întotdeauna un accent deosebită pe o cultură solidă a riscului, ancorată în principii esențiale privind gestionarea riscului, pe care o considerăm esențială pentru gestionarea în mod eficient a riscului, permițându-ne să luăm decizii adecvate și bine fundamentate privind vânzările și asumarea riscului. Ne așteptăm ca toți angajații să acționeze proactiv și să contribuie la o cultură solidă a riscului, dând dovadă de integritate personală și menținând un nivel ridicat de profesionalism în comportamentul acestora și în modul în care iau decizii. Fiecărui angajat i se cere să cunoască politicile relevante și cadrul de guvernare și să aplice principiile relevante în activitatea zilnică. Cu toate acestea, este important ca angajații și managerii să nu se bazeze doar pe politici, ci să își asume responsabilitatea directă și personală pentru acțiunile și deciziile lor.

Riscul de credit este cel mai mare risc financiar pentru activitatea noastră. Din punct de vedere istoric, credem că am acordat credite financiare și credite comerciale robuste și de înaltă calitate, recunoscând, totodată, că acordarea de credite implică un anumit grad de risc comercial. Gestionarea riscului de credit este un proces ce are loc la nivel de Grup. Strategia noastră pentru gestionarea riscului de credit include politici de credit bine definite, criterii de subscriere uniforme și procese continue de monitorizare și revizuire a riscurilor pentru toate expunerile de credit. Procesele

noastre pun accentul pe analiza creditelor financiare și a creditelor comerciale în faze incipiente, pe evaluări periodice ale creditelor și pe revizuirile de către management a creditelor comerciale și a creanțelor comerciale semnificative, care completează monitorizarea continuă și proactivă a creditelor și serviciile de administrare a creditelor furnizate de agenții noștri. Politicile noastre oferă un cadru general pentru activitățile de acordare, monitorizare și finanțare a creditelor financiare și creditelor comerciale, recunoscând, în același timp, că nu toate riscurile pot fi anticipate sau evitate.

Consiliul de administrație al Agricover Credit a delegat atribuția de acordare a creditelor, până la anumite limite pentru care este necesară aprobarea consiliului, către comitetul de credit al Agricover Credit, care include membri ai consiliului de administrație al Agricover Credit. De asemenea, consiliul de administrație al Agricover Credit a delegat, în anumite limite, atribuția de acordare de credite către comitetul executiv de credite al acestuia, care este format din membri ai echipei de conducere executivă a Agricover Credit. În plus, consiliul de administrație al Agricover Credit a delegat, în anumite limite, atribuția de acordare credite către directorul general, directorul de risc și către directori de risc de credit din cadrul Agricover Credit și, în baza unor limite și mai reduse și doar atunci când este susținută de un scoring automat aprobat, către anumiți analiști financiari selectați. Atunci când relația totală depășește limita delegării pentru acordarea de credit stabilită pentru orice comitet, este necesară aprobarea organului ierarhic superior sau a comitetului de credite. Obiectivul acestui proces de aprobare în cadrul Agricover Credit este de a avea o abordare disciplinată și coordonată în ceea ce privește expunerile mai mari, menținând, totodată, capacitatea de reacție la nevoile clienților, lucru esențial în agricultură.

Agricover Credit stabilește și gestionează limitele și controlează concentrările de risc de credit atât pentru contrapartide individuale, cât și pentru expunerile la grupuri de contrapartide afiliate. Aceste limite fac obiectul unui proces de revizuire anuală, însă pot fi actualizate mai des, dacă este necesar. Limitele sunt actualizate în funcție de evoluția condițiilor economice și de piață și de evaluările periodice ale creditelor și ale probabilității de neplată. Ne folosim cunoștințele în domeniul agriculturii pentru a face proiecții privind veniturile generate și costurile suportate de clienții noștri, în funcție de zona în care aceștia își desfășoară activitatea, de tipurile de culturi pe care le cultivă și de prețurile actualizate ale produselor pe piață. Astfel, credem că suntem pregătiți pentru a înțelege situația financiară a fermierilor și, mai ales, orice diferențe semnificative între situația lor financiară și proiecțiile noastre. În plus, în general, limităm finanțarea acordată la 50% din costurile proiectate.

Deciziile de acordare a creditelor sunt documentate cu informații despre activitatea fermierului, scopul împrumutului, evaluarea sursei de rambursare și a riscurilor asociate, evaluarea garanțiilor și a indicatorilor financiari atunci când este cazul și cu scorul de risc și cu justificarea deciziei privind riscul. Strategia Agricover Credit privind aprobarea creditelor este de a implementa politici de creditare conservatoare și practici de subscriere coerente, care presupun, printre altele, menținerea unei relații apropiate cu fermierul, acordarea creditului după o înțelegere completă a scopului și sursei de rambursare, asigurarea că sursele principale de rambursare și, dacă este cazul, cele secundare, sunt adecvate în raport cu scopul și valoarea împrumutului și confirmarea că cerințele privind acoperirea asigurării sunt îndeplinite.

Agricover Credit folosește instrumente interne de clasificare a riscurilor care reflectă modul în care evaluăm puterea financiară a contrapartidei individuale. Informațiile despre client și cele specifice creditului colectate de consilierii privind relația cu clienții sunt introduse în acest model de clasificare a riscurilor. Consilierii privind relația cu clienții au responsabilități clare în ceea ce privește verificările privind adecvarea și monitorizarea activității fermierilor, iar unul din principalii indicatori de performanță ai acestora ține de colectarea ratelor pe măsură ce acestea devin scadente. În practică, agenții Agricover Credit vizitează fiecare fermier de cel puțin două ori pe an (când sunt finanțate principalele culturi de toamnă și, respectiv, principalele culturi de primăvară). În funcție de mărimea fermei și activitatea acesteia în relație cu Grupul, fermierii pot fi vizitați de la șase până la douăsprezece ori pe an sau chiar mai des. Datele din teren sunt ulterior completate cu date externe precum informații de la biroul de credit sau informații privind incidentele de plată sau rapoartele COFACE privind debitorii individuali. În plus, modelul de clasificare a riscurilor permite directorului de risc al Agricover Credit să își folosească judecata profesională. Acest lucru facilitează luarea în considerare a unor aspecte care ar fi putut fi trecute cu vederea la introducerea datelor în model.

Ca urmare, înțelegerea timpurie a potențialelor probleme cu care se pot confrunta clienții în cursul anului agricol permite o intervenție preventivă și, în cele mai multe cazuri, colaborarea cu clienții poate duce la identificarea de soluții pentru reluarea sau restructurarea graficelor de rambursare. În același timp, în situațiile rare în care fermierii nu își pot îndeplini obligațiile, identificarea timpurie a riscului de neplată permite inițierea în timp util a procedurilor de executare a garanțiilor. De obicei, echipa de executare silită identifică potențiali cumpărători chiar printre clienții existenți, în special, în cazul terenurilor arabile, al silozurilor sau al echipamentelor agricole aduse în garanție. Accesul la bază extinsă de clienți ne permite să avem un proces de lichidare a garanțiilor rapid și eficient, în condiții de piață, ceea ce duce, în general, la recuperarea datoriei până la o valoare apropiată de valoarea nominală a acestora. Din 2018, am executat garanții pentru mai puțin de 30 de clienți. Prețurile pe care le-am obținut în urma acestor executări silită au fost între 40% și 130% din valoarea justă a garanțiilor respective conform celor mai recente evaluări independente disponibile.

Credem că filosofia noastră privind gestionarea riscului este și va continua să fie importantă pentru a câștiga și a menține încrederea diferitor părți interesate și pentru a ne dezvolta afacerile și amprenta pe piețele în care activăm. De asemenea, credem că practicile noastre solide de gestionare a riscurilor se reflectă în statisticile noastre privind calitatea activelor.

Grupul are expuneri la următoarele riscuri provenite din activitățile sale sau din utilizarea instrumentelor financiare:

- Risc de credit
- Risc de lichiditate
- Risc de piață, inclusiv risc valutar, risc de rată de dobândă și risc de preț al mărfurilor.

Expunerile la aceste riscuri au fost detaliate în nota 11 la Situațiile Financiare Consolidate 2022, care includ obiectivele, politicile și procesele Grupului privind măsurarea și gestionarea riscurilor.

7. ASPECTE DE MUNCĂ

La baza politicii noastre privind resursele umane stau următoarele principii:

Ocuparea voluntară a forței de muncă:

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

Angajăm, formăm și păstrăm unii din cei mai buni specialiști în agricultură, servicii financiare și tehnologia informației. Obiectivul nostru este de a le oferi angajaților noștri cariere provocatoare și satisfăcătoare. Ne folosim de brandul de angajator pe plan intern pentru a crește gradul de identificare a angajaților și pe plan extern pentru a poziționa Grupul pe piața de muncă. În plus, în diferite zone de back-office, oferim programe de stagiu și internship concepute, în special, pentru studenții aflați la început de carieră.

Din cei 518 de angajați la 31 decembrie 2022, 58% sunt absolvenți de instituții de învățământ superior, 19% au absolvit liceul, 17% din angajați aveau studii post-universitare (doctorat, studii aprofundate și master) și 6% au studii generale și alte studii de calificare.

Învățământ superior (titluri academice)	302	
Studii liceale	97	
Studii post-universitare	88	518
Învățământ primar	2	
Studii de calificare	29	

Alte detalii privind diversitatea angajaților, remunerarea echitabilă, sănătatea și siguranța și detaliile privind satisfacția vor fi disponibile într-un raport nefinanciar separat care va fi publicat în iunie 2023.

Timp de lucru

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

“Libertatea de negociere a salariului” de către sindicat

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

Excluderea angajării minorilor

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

Remunerarea corespunzătoare și oportunități de promovare

Grupul garantează angajaților un venit corespunzător, în conformitate cu prevederile legale.

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

Evaluarea angajaților

Am implementat un sistem de management al performanței pe baza căruia angajații sunt evaluați periodic și cel puțin anual, pe baza unui set de criterii calitative și cantitative, inclusiv pe baza unor indicatori de performanță individuali specifici, stabiliți la începutul fiecărui ciclu anual.



Partea variabilă a salariilor angajaților se bazează pe rezultatele procesului de evaluare, în special, în ceea ce privește îndeplinirea indicatorilor de performanță individuali. În cazul echipelor de vânzări, indicatorii de performanță sunt strâns corelați cu performanța în vânzări, marje și colectarea creanțelor, iar în cazul angajaților din back-office și al conducerii, aceștia sunt corelați cu costul riscului, performanța financiară, viteza sau acuratețea îndeplinirii unor activități specifice etc., în funcție de rolul specific al fiecărui angajat în cadrul Grupului. Echipele de vânzări și de gestionare a riscului au alocate portofolii de clienți pe care îi vizitează periodic (și cel puțin anual), în funcție de mărimea, istoricul sau profilul de risc al clientului. Ca parte a interacțiunii directe față în față cu fermierii, putem identifica din timp oportunitățile de vânzare sau putem anticipa tendințe, evalua situația și evoluția principalelor culturi ale clientului și, acolo unde este cazul, putem depista semnale de avertizare timpurie legate de posibile dificultăți pe care le pot avea clienții în îndeplinirea obligațiilor contractuale atunci când devin scadente.

Atunci când stabilim pachetele de remunerare, ne axăm pe trei componente primare, care sunt însoțite, după caz, de beneficii și stimulente suplimentare pentru angajați, toate acestea fiind detaliate mai jos:

- **salariul de bază** – reprezintă o sursă regulată de venit pentru angajații noștri și constituie baza pentru celelalte componente ale remunerației (de ex. stimulentele privind vânzările, marjele, gestionarea riscului, stimulentele pe termen scurt și lung etc. sunt, în general, exprimate ca procent din salariul de bază);
- **stimulente anuale sau pe termen scurt** – sunt create pentru a remunera angajații pentru îndeplinirea obiectivelor critice de natură financiară, de gestionare a riscului și/sau operaționale;
- **stimulente multi-anzuale sau pe termen lung** – au un scop dual: i) de a alinia interesele conducerii executive și ale unora dintre membrii nivelelor de conducere superior și de mijloc cu cele ale acționarilor, prin stabilirea unei legături între plată și performanță, cu scopul de a accelera creșterea, profitabilitatea și randamentele acționarilor; și ii) de a contribui la retenția angajaților cheie și/sau a celor cu performanță de top;
- **beneficii și avantaje** – includ beneficiile și avantajele aliniate la cele mai bune practici din piață, precum asigurare de viață, mașină de firmă etc.

Plan de opțiuni pe acțiuni pentru personalul din conducere (“SOP”)

Ca parte din categoria stimulentele pe termen lung și scurt implementate la nivelul Grupului, opțiunile pe acțiunile Emitentului sunt acordate conducerii superioare (inclusiv directorilor executivi) și unor membri ai conducerii de nivel superior și mediu ai Grupului, în general, sub condiția ca beneficiarii să fi fost la data acordării angajați/membri ai organelor de conducere pe o perioadă de peste 12 luni; opțiunile sunt acordate la discreția Consiliului de Administrație (nicio persoană nu are un drept contractual de a participa la plan sau de a primi orice beneficii garantate).

SOP este conceput să ofere stimulente directorilor executivi, și membrilor organelor de conducere de nivel superior și mediu pentru a realiza câștiguri pe termen lung pentru acționari și pentru a alinia interesele acestora cu cele ale acționarilor. Acesta include două componente:

- **componenta pe termen scurt**, cu opțiuni exercitabile în douăsprezece luni de la data acordării, în funcție de realizările participanților în ceea ce privește indicatorii cheie de performanță individuali (KPI); astfel de indicator includ obiective financiare, de gestionare a riscului și/sau operaționale, stabilite specific pentru și legate de rolul participantului în cadrul Grupului, și
- **componenta pe termen lung**, cu opțiuni exercitabile pe parcursul unei perioade de trei ani de la data acordării (plan de exercitare graduală prin care o treime din numărul total de opțiuni acordate pot fi exercitate la sfârșitul fiecărui an din cei trei ani consecutivi de la data acordării), în funcție de profitul net consolidat al Grupului.

Dreptul de exercitare pentru ambele componente ale SOP este condiționat de păstrarea calității de angajat/membru al echipei de conducere în cadrul Grupului la data exercitării. Opțiunile de acțiuni acordate nu vor putea fi exercitate dacă nu sunt îndeplinite condițiile de performanță sau dacă participantul părăsește Grupul înainte de data exercitării.

Opțiunile sunt acordate în cadrul SOP gratuit și nu conferă niciun drept la dividende sau drept de vot. Opțiunile de acțiuni pot fi exercitate la prețul de 0,1 RON/acțiune în termen de cinci zile de la data exercitării. Conform termenilor și condițiilor opțiunilor acordate, nu există alternative de decontare în numerar. Cu toate acestea, Grupul poate accepta, la cererea oricărui participant, să răscumpere toate sau o parte din acțiunile deținute de respectivul participant în baza SOP, la valoarea justă de la data răscumpărării.

În ceea ce privește SOP pentru 2022, adunarea generală a acționarilor din data de 28 aprilie 2022 a aprobat alocarea unui număr de 7.489.000 acțiuni.

8. ERATA

Societatea informează acționarii și investitorii cu privire la corecția de erori din Raportul Consiliului de Administrație, așa cum a fost acesta publicat pe site-ul Societății la data de 21 Martie 2023 și așa cum este inclus în Anexa A la acest Raport.

Cotele de piață

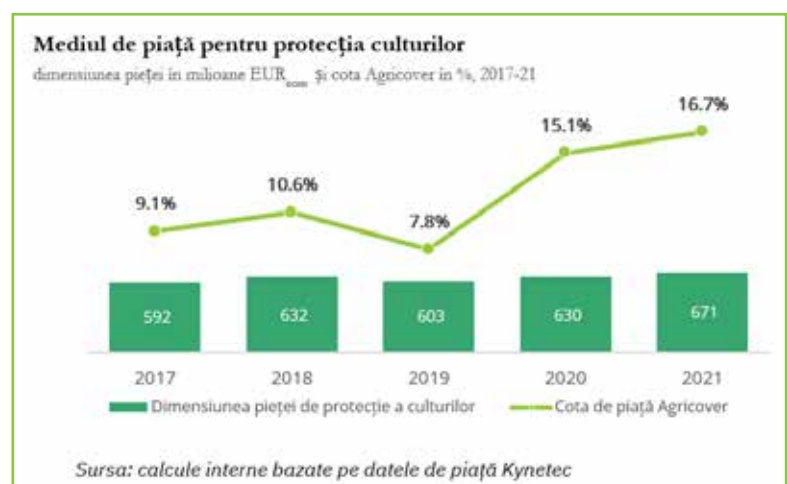
Cu referire la secțiunea Cotele de piață a Raportului consiliului de administrație (pagina 15 a Raportului consiliului de administrație), analiza pieței globale a inputurilor tehnologice include următoarele:

În perioada de 5 ani dintre 2016 și 2021, în timp ce piața globală a inputurilor tehnologice (de exemplu, semințe certificate, produse de protecție a culturilor și de nutriție) a crescut cu o rată anuală compusă de creștere de 4,6%, segmentul nostru Agribusiness a înregistrat o CAGR de 13,7% (de aproape trei ori mai mare decât media pieței și mai mare decât cea a principalilor noștri concurenți pe acest segment).

5 ani CAGR	Produse de protecție a culturilor	Produse pentru nutriția culturilor	Semințe certificate	Inputuri tehnologice totale
Piața totală	4.3%	3.5%	7.4%	4.6%
Agribusiness	19.0%	7.8%	12.6%	13.7%
Concurentul 1	7.3%	6.4%	8.0%	7.2%
Concurentul 2	4.8%	14.1%	12.5%	10.2%

Sursa: calcule interne bazate pe datele de piață Kynetec

Pe lângă performanța generală, concentrarea noastră asupra creșterii profitabile a dus la obținerea în segmentul Agribusiness de CAGR-uri mai mari decât ale pieței pentru fiecare input tehnologic distribuit (de exemplu, 19,0% pentru produsele de protecție a culturilor, 7,8% pentru produsele de nutriție a culturilor și 12,6% pentru semințele certificate). Pe fiecare categorie de produse, evoluția cotelor de piață este următoarea:



Se va citi astfel:

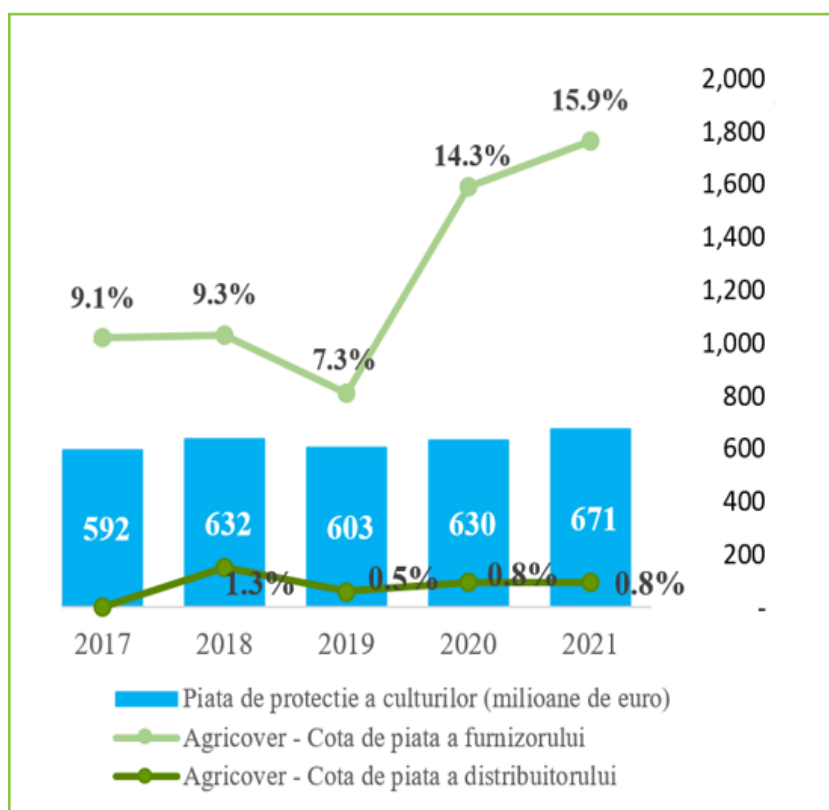
În perioada dintre 2016 și 2021, în timp ce piața globală a inputurilor tehnologice (de exemplu, semințe certificate, produse de protecție a culturilor și de nutriție) a avut o rată de creștere anuală compusă de 4,6%, segmentul nostru Agribusiness a obținut o rată de creștere anuală compusă de 12,5% (de aproape trei ori mai mare decât media pieței și mai mare decât cea a principalilor noștri concurenți pe acest segment).

2021/2016 CAGR	Produse de protecție a culturilor	de a	Produse de nutriție a culturilor	Semințe certificate	Inputuri tehnologice totale
Total piață		5,2%	3,0%	4,6%	4,2%
Agribusiness		19,6%	8,4%	8,0%	12,5%
Competitor 1		9,2%	6,5%	5,9%	7,4%
Competitor 2		6,6%	14,6%	6,9%	9,4%

Sursă: Calculele Societății bazate pe datele Kynetec FarmTrack

Pe lângă performanța generală, focalizarea noastră asupra unei creșteri profitabile a dus la obținerea, în segmentul Agribusiness, a unor rate de creștere anuale compuse mai mari decât cele înregistrate la nivelul pieței pentru fiecare input tehnologic distribuit (respectiv de 19,6% pentru produsele de protecție a culturilor, 8,4% pentru produsele de nutriție a culturilor și 8,0% pentru semințele certificate). Pe fiecare categorie de produse, evoluția cotelor de piață se prezintă astfel:

Restul secțiunii Cotele de piață din Raportul Consiliului de Administrație rămâne nemodificată.



Angajați

Cu referire la secțiunea Angajați a Raportului consiliului de administrație, tabelul ce prezintă numărul angajaților, așa cum este inclus pe pagina 23 a Raportului consiliului de administrație, include următoarele:

	Agribusiness			Agrifinance			Agritech			Broker de Asigurare		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Vânzări	90	80	81	103	98	95	1	-	-	13	9	12
Logistică	-	-	-	66	58	51	-	-	-	-	-	-
Achiziții, Back Office	100	84	76	112	109	99	15	12	6	18	15	10
Total	190	164	157	281	265	245	16	12	6	31	24	22

Sursa: date interne, neauditat

Se va citi astfel :

	Agrifinance			Agribusiness			Agritech			Broker de Asigurare		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Vânzări	90	82	81	103	100	95	1	-	-	13	12	12
Logistică	-	-	-	66	56	51	-	-	-	-	-	-
Achiziții, Back Office	100	90	76	112	112	99	15	12	6	18	19	10
Total	190	172	157	281	268	245	16	12	6	31	31	22

Sumarul contului de profit și pierdere Agricover Credit

Cu referire la secțiunea Sumarul contului de profit și pierdere Agricover Credit din Raportul Consiliului de Administrație, menționează că "raportul cost/venit pentru anul în curs a scăzut la 36,6% în 2022". Se va citi astfel : "raportul cost/venit pentru anul în curs a scăzut la 39% în 2022".

9. ANEXE

Anexa A: Raportul Consiliului de Administrație

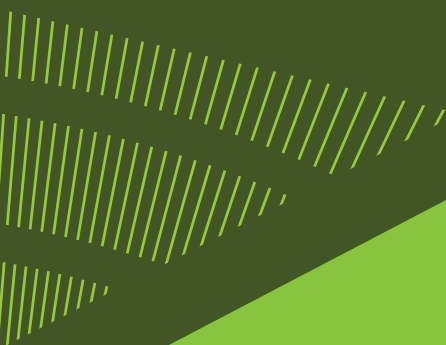
Anexa B: Actul Constitutiv al Agricover Holding

Anexa C: Modificări în Componența Consiliului de Administrație

Anexa D: Lista Părților Afiliate

Anexa A

Raportul Consiliului de Administrație



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE



CUPRINS

Declarația Președintelui

Declarația Directorului General

- 1. Segmentele de afaceri, produsele și serviciile noastre**
- 2. Prezentare generală a performanțelor financiare**
- 3. Strategia**
- 4. Principalele piețe**
- 5. Oferta noastră de produse**
- 6. Angajați**
- 7. Contextul pieței și factorii care ne influențează rezultatele**
- 8. Analiza situațiilor financiare**
 - Componentele performanței financiare consolidate a Grupului
 - Componentele poziției financiare consolidate a Grupului
 - Componentele fluxurilor de trezorerie consolidate ale Grupului
 - Sumarul profitului sau a pierderii Agricover Distribution
 - Sumarul profitului sau a pierderii Agricover Credit IFN
 - Investiții Agricover Holding
- 9. Expunerea la risc**
- 10. Declarația Administratorilor**
- 11. Guvernanța corporativă**
 - Agricover Holding
 - Agricover Distribution
 - Agricover Credit
 - Agricover Technology
 - Comitete consultative ale Consiliului de administrație al Grupului Agricover
 - Conducerea executivă
 - Conflictul de interese
- 12. Anexe**

DECLARAȚIA PREȘEDINTELUI

“

Consiliul de Administrație a continuat să dea dovadă de leadership prin implicare, să se concentreze pe reînnoire și să ofere direcții conducerii în eforturile acesteia de a furniza inputuri agricole și sprijin financiar fermierilor, în contextul unei piețe globale afectate negativ de întreruperi ale lanțului de aprovizionare, în urma pandemiei Covid-19 și confruntându-se cu prețuri ridicate la energie și mărfuri, pe fondul unor tensiuni geopolitice în creștere.

Un angajament profund față de un set de principii solide de guvernare corporativă, în concordanță cu un management pragmatic și prudent, transparență și responsabilitate, a ajutat Consiliul de Administrație să conducă organizația prin provocări fără precedent și să obțină cu succes o poziție financiară și de piață îmbunătățită.

”

MODEL DE AFACERI

Pe parcursul anului, Grupul a avut ocazia de a demonstra încă o dată rezistența modelului său de afaceri performant, pe baza căruia veniturile Grupului au crescut, performanța financiară a operațiunilor sale a continuat să se îmbunătățească, iar cota sa de piață s-a consolidat.

Detaliile privind performanța financiară a Grupului sunt prezentate în secțiunile de mai jos.

STRATEGIA DE AFACERI

Strategia de afaceri a fost în centrul atenției Consiliului de Administrație, alături de atenția acordată consolidării guvernantei corporative și promovării sustenabilității. În lume au loc transformări geopolitice profunde, cu un impact dramatic asupra economiei planetei.

În acest context, prioritățile noastre în materie de durabilitate și de reînnoire generațională nu au fost niciodată mai relevante, deoarece securitatea alimentară și lanțurile de aprovizionare globale continuă să fie perturbate. În paralel, ne-am continuat eforturile de promovare a progresului tehnologic în rândul fermierilor români pentru a asigura stabilitatea lor financiară și succesul pe termen lung al Grupului.

SUSTENABILITATE

Rolul jucat de Grup în promovarea sistemelor de producție agricolă durabilă este acum mai important ca oricând, iar noi suntem preocupați de găsirea unor soluții eficiente care să contribuie în mod decisiv la atingerea obiectivelor de creștere economică, protecție a mediului, bunăstare și echitate socială.

Sustenabilitatea este piatra de temelie a modelului nostru de afaceri și o cerință majoră a industriilor în care ne desfășurăm activitatea: agricultura și nutriția umană.

Mai multe detalii sunt prezentate în Raportul de sustenabilitate care va fi publicat în iunie 2023.

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Grupul a dezvoltat parteneriate strategice cu instituții financiare și investitori de talie mondială. Consiliul de Administrație este dedicat menținerii celor mai înalte standarde de guvernanță corporativă pentru a oferi conducerii executive un cadru de principii care să determine succesul pe termen lung al segmentelor de afaceri dezvoltate în cadrul Grupului.

Soliditatea sistemelor de guvernanță corporativă ale Grupului a fost evidențiată prin disciplina financiară, atenția acordată gestionării riscurilor și responsabilitatea socială demonstrate pe parcursul anului 2022.

Mai multe detalii privind principiile de guvernanță adoptate de Grup sunt evidențiate mai jos în prezentul raport și vor fi dezvoltate într-un raport non-financiar separat care va fi publicat în iunie 2023.

PERSPECTIVE DE DEZVOLTARE

Abordăm anul 2023 cu aserțiune, pe baza poziției financiare și de piață solide asigurate în 2022 și pe echipelor reînnoite de management și de conducere executivă a filialelor noastre. Anul trecut, domnul Serhan Hacisüleyman s-a alăturat echipei noastre, în calitate de nou CEO al Agricover Credit, în timp ce domnul Robert Rekkers continuă să fie președintele Consiliului de Administrație al Agricover Credit, iar la începutul acestui an, domnul Bogdan Dimcea a fost promovat în funcția de CEO al Agricover Distribution, domnul Ghiță Pinca continuând să fie președintele Consiliului de Administrație al Agricover Distribution. Cu o conducere consolidată, continuăm procesul de optimizare structurală și operațională care va asigura îmbunătățirea continuă a performanțelor financiare ale segmentelor de business dezvoltate în cadrul Grupului.

Pe parcursul anului 2023, ne vom concentra eforturile și resursele pe dezvoltarea de operațiuni sinergice, originale și foarte diferențiate pentru a accelera adoptarea celor mai avansate tehnologii agricole de către fermierii români, cu sprijinul unor soluții de finanțare inovatoare, perfect adaptate la specificul sectorului agricol. Agenda Consiliului de Administrație, pentru perioada următoare, include trei priorități majore: a) digitalizarea operațiunilor și îmbunătățirea produselor și serviciilor oferite fermierilor, b) diversificarea surselor de finanțare și creșterea prezenței Grupurilor pe piețele de capital și c) asigurarea unui cadru de sustenabilitate prin integrarea în următorii ani a cel puțin 1.000 de copii de fermieri (absolvenți ai instituțiilor de învățământ superior) în cadrul sectorului agricol.

Consiliul de Administrație al Grupului este principalul organism de orientare strategică care urmărește obiective ambițioase de performanță financiară pe termen lung și în condiții de durabilitate și responsabilitate socială.



DECLARAȚIA CEO-ULUI

Într-un an dificil, marcat de un risc sporit de disponibilitate a produselor, de volatilitatea ridicată a prețurilor inputurilor agricole și de creșterea ratelor dobânzilor, am reușit să răspundem nevoilor clienților noștri și am oferit creștere și profitabilitate acționarilor noștri. În plus, am continuat calea de a ne îmbunătăți modelul de afaceri. CROP360, platforma noastră digitală pentru agricultură, este acum implementată în peste 3.000 de ferme și a început să creeze noi sinergii, mai bine stabilite, cu segmentele noastre de distribuție de inputuri agricole și de finanțare a fermierilor.



Grupul se poziționează ca un jucător de top și un vector de dezvoltare și inovare în agribusiness-ul românesc. Agricover Holding SA este acționar majoritar în societăți implicate în distribuția de tehnologii agricole, în finanțarea fermierilor și în dezvoltarea de software specializat pentru agricultură.

Piața tehnologiilor agricole a fost grav afectată în 2022. Tensiunile geopolitice au declanșat creșteri puternice de prețuri și penurii de aprovizionare pentru toate categoriile de inputuri, dar mai ales pentru produsele de nutriție a culturilor. În acest context dificil, am gestionat cu succes achizițiile, livrând la timp produsele solicitate. Activitatea noastră de finanțare a sprijinit nevoile suplimentare de lichidități ale fermierilor, alimentate de creșterea generală a costurilor de producție.

S-au făcut investiții suplimentare în automatizarea proceselor de afaceri și în viitorul digital al agriculturii. Crop360, platforma noastră digitală integrată pentru agricultură, a fost implementată în peste 3.000 de ferme, astfel încât fermierii din toată România să devină mai competitivi, să fie mai rezilienți și să îmbunătățească sustenabilitatea practicilor agricole.

Considerăm că este responsabilitatea noastră să promovăm agricultura durabilă, să protejăm mediul, să respectăm drepturile omului și să promovăm siguranța în relațiile cu clienții, furnizorii și angajații.

În 2022, am continuat să sprijinim Clubul Fermierilor Români și programul “Tineri lideri pentru agricultură” prin acordarea a încă 96 burse pentru tineri fermieri. În acest fel, suntem mândri să spunem că 201 tineri fermieri au absolvit programul Tineri Lideri pentru Agricultură, aducându-ne mai aproape de obiectivul nostru de 1.000 de sponsorizări. Vom continua această inițiativă în 2023 și în următorii ani.

1. SEGMENTELE DE AFACERI, PRODUSELE ȘI SERVICIILE NOASTRE

Grupul Agricover cuprinde Agricover Holding SA (sau “Societatea”) și subsidiarele sale: Agricover Distribution SA, Agricover Credit IFN SA (care controlează, de asemenea, un broker de asigurări, Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare S.R.L.) și Agricover Technology SRL (împreună denumite în continuare “Grupul”). Grupul este un promotor puternic al soluțiilor agricole moderne pentru o agricultură performantă și sustenabilă: inputuri agricole, finanțare pentru fermieri și tehnologii și servicii digitale.

Capitalul social subscris și integral vărsat al Societății este de 189.067 mii RON, din care (i) 24.070 mii RON reprezintă aport în numerar, iar (ii) 164.997 mii RON reprezintă aport în natură. Există 1.890.671.063 de acțiuni în circulație, fiecare cu o valoare nominală de 0,10 RON.

Acțiuni ordinare, emise și plătite integral:	2022		2021	
	#	RON'000	#	RON'000
la 1 ianuarie	2,163,968,075	216,397	2,163,968,075	216,397
acțiuni anulate în cursul anului	(273,297,012)	(27,330)	-	-
la 31 decembrie, din care deținute de:	1,890,671,063	189,067	2,163,968,075	216,397
Dl Kanani Jabbar	1,649,966,127	164,997	1,888,469,175	188,847
BERD	240,630,848	24,063	275,414,102	27,541
Alții	74,088	7	84,798	8

Acțiunile anulate în cursul anului 2022 sunt asociate cu divizarea fostei subsidiare Abatorul Peris S.A., prin care valoarea contabilă a activelor și datoriilor subsidiarei (așa cum au fost incluse în situațiile financiare consolidate) a fost distribuită acționarilor existenți ai Societății.

DATE DE IDENTIFICARE A SOCIETĂȚII

Sediul central: Bd. Pipera nr. 1B, Cubic Centre Office Building, etaj 8, Voluntari, județul Ilfov, România.

| **Tel:** +4 (021) 3364645 | **website:** www.agricover.ro | **e-mail:** office@agricover.ro

| **Numărul de ordine la Registrul Comerțului:** J23/447/2018 | **Certificat de înregistrare:** B3417524

| **Numărul unic de înregistrare la Registrul Comerțului:** 36036986

| **Capital social:** 189.067.106,30 RON

Suntem recunoscuți de fermierii români ca fiind un lider inovator în furnizarea unei game de inputuri agricole integrate, finanțare și soluții digitale care îi ajută în mod eficient să crească productivitatea, să reducă costurile de operare, să finanțeze capitalul de lucru și dezvoltarea activității, și să implementeze modele de afaceri agricole performante și sustenabile.

Activăm în două segmente raportabile: distribuția de inputuri agricole și finanțarea fermierilor. În completarea acestor segmente principale, care generează în prezent cea mai mare parte a veniturilor și a rezultatelor operaționale ale Grupului, în 2021 am lansat o platformă digitală de tip “one-stop-shop” (crop360, operată de Agricover Technology SRL, segmentul “Agritech”) care oferă acces la soluții agricole digitale și integrează vânzările online și interacțiunile bancare cu clienții noștri. Platforma oferă fermierilor acces la inovații în domeniul agriculturii digitale, facilitând luarea deciziilor și automatizarea unei game largi de activități agricole.

Prin intermediul activității noastre de distribuție de inputuri agricole, desfășurată de Agricover Distribution SA (segmentul “Agribusiness”), furnizăm fermierilor locali:

- **semințe certificate** - furnizarea de semințe de înaltă productivitate cu identitate stabilită, verificate de o agenție oficială în urma unei inspecții, pentru principalele culturi cultivate în țară, inclusiv grâu, orz, porumb, floarea-soarelui și rapiță;
- **produse de nutriție a culturilor** - aprovizionarea (atât de la furnizori internaționali, cât și locali), depozitarea, ambalarea, vânzarea cu ridicata și vânzarea cu amănuntul a îngrășămintelor agricole către fermieri și consumatori finali. Activitatea noastră include formularea și combinarea, sub marcă proprie, a unor mixuri specifice de nutrienți (de exemplu, azot, potasiu, potasă etc.), adaptate la diferite sisteme de producție agricolă și la profilurile locale ale solului;
- **produse de protecție a culturilor** - vânzarea de produse generice și de marcă (printre furnizorii noștri se numără producători mondiali de top de produse de protecție a culturilor) pentru a proteja recoltele împotriva buruienilor, insectelor și bolilor și pentru a îmbunătăți sănătatea generală a culturilor, atât la suprafață, cât și în subteran, permițând fermierilor să obțină rezultate optime;
- **combustibil** - facilitarea achiziționării și livrării de motorină către fermieri de la câțiva dintre cei mai mari furnizori care operează pe piața locală.

Prin intermediul afacerii noastre de finanțare a fermierilor, desfășurată de Agricover Credit IFN SA (segmentul “Agrifinance”), oferim fermierilor locali produsele noastre de finanțare și serviciile conexe (inclusiv brokerajul de asigurări) adaptate nevoilor lor și specificului sectorului, inclusiv:

- **credite pentru capital de lucru** - finanțarea nevoilor de capital de lucru (de exemplu, pentru achiziționarea de inputuri agricole, forță de muncă etc.) pe toată durata sezonului de creștere, cu rambursare integrală după recoltare și monetizarea producției;
- **credite pentru investiții** - care finanțează în principal achiziția de terenuri sau alte investiții agricole; creditele pentru investiții au scadențe mai lungi, dar cu calendare de rambursare legate de sezonul agricol (de exemplu, plățile eșalonate sunt corelate cu cele două sezoane

principale de recoltare, și anume iunie-iulie pentru culturile de primăvară, cum ar fi grâul sau orzul, și octombrie-noiembrie pentru culturile de toamnă, inclusiv porumbul sau floarea-soarelui);

- **carduri de credit pentru întreprinderi** – finanțare de tip revolving pentru limite pre-aprobate, în general valabile pentru o perioadă de până la trei ani, cu o rambursare anuală - minimum 60% din limita utilizată - adaptată la sezonul de recoltare a culturilor predominante ale fermierului;
- **brokeraj în asigurări** - servicii de intermediere în asigurări furnizate de Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare S.R.L. (entitate controlată de Agricover Credit IFN SA, care deține o participație de 51% din capitalul social, restul de 49% fiind deținut de Clubul Fermierilor Romani, o asociație non-profit a fermierilor); oferim consultanță de specialitate în identificarea asigurătorului specializat sau generalist potrivit pentru a acoperi riscurile legate de culturile, fermele, echipamentele sau alte active relevante ale clienților noștri; explicăm costurile și beneficiile produselor de asigurare competitive, ajutăm fermierul să negocieze prețuri mai bune cu asigurătorii și, în cazul în care se produce evenimentul asigurat, asistăm fermierii pe parcursul procesului de gestionare a cererilor de despăgubire.

Modelul nostru de afaceri sinergic se axează pe facilitarea accesului fermierilor la o gamă largă de inovații tehnologice în domeniu (de exemplu, de la inputuri tehnologice de înaltă calitate la soluții de digitalizare) și la finanțarea personalizată necesară pentru a accesa și integra aceste inovații în cadrul afacerilor lor agricole, pentru a obține randamente mai mari și pentru a rămâne competitivi într-un mod sustenabil. Astfel, oferta noastră combinată creează unul dintre cele mai eficiente portofolii de soluții holistice de sprijin pentru agricultură din industrie. Pe parcursul anului 2022, 9.949 de fermieri au achiziționat unul sau mai multe dintre produsele sau serviciile oferite de Grup, ceea ce ne-a permis să obținem un venit anual de 2,55 miliarde de lei și un venit net din dobânzi de 154 milioane de lei, conform Situațiilor Financiare Consolidate din 2022.

În calitate de facilitatori și integratori strategici, considerăm că îmbunătățim condiția fermierilor, asigurându-le mijloacele necesare pentru a desfășura operațiuni agricole viabile din punct de vedere economic, al productivității și al sustenabilității.

Toate mijloacele de producție, serviciile și produsele de finanțare sunt disponibile ca soluții separate sau combinate (vânzare încrucișată). Oferim fermierilor libertatea de alegere, fie în ceea ce privește numărul de servicii, produse sau combinații ale acestora pe care decid să le contracteze de la noi, fie în ceea ce privește selecția furnizorilor, a tipurilor de produse sau de servicii. Produsele noastre de vânzare încrucișată le permit fermierilor să combine achiziția de inputuri agricole (furnizate de segmentul nostru Agribusiness) cu finanțarea (furnizată de segmentul nostru Agrifinance), în vederea asigurării unor economii de costuri și a unei livrări la timp, toate acestea fiind de o importanță capitală pentru un sector sensibil la timp, așa cum este agricultura. Faptul că astfel de soluții de vânzare încrucișată generează, în mod istoric, marje de vânzări și marje nete de dobândă mai mari pentru Grup față de tranzacțiile care nu sunt încrucișate este un indiciu relevant al aprecierii fermierilor pentru rapiditatea și calitatea serviciilor noastre, precum și pentru eficiența sinergiilor generate de modelul nostru de afaceri.

În concluzie, venim în întâmpinarea nevoilor în evoluție ale fermierilor prin diversificarea constantă a colaborării noastre strânse cu liderii mondiali în dezvoltarea tehnologiilor agricole, a inputurilor revoluționare și a soluțiilor digitale și le combinăm în oferte de produse inovatoare, inclusiv finanțare, pentru a simplifica și accelera adoptarea lor de către fermierii care trec la o agricultură progresistă și responsabilă din punct de vedere ecologic. Prin intermediul rutelor noastre cuprinzătoare către piață, stabilite de-a lungul a peste 22 de ani de activitate în cadrul sectorului agricol, vom continua să lucrăm față în față cu fermierii pentru a le înțelege nevoile și a anticipa tendințele relevante din sector, implementând în același timp în mod eficient cele mai recente soluții digitale sau de inputuri tehnologice din industrie.

Bazele întocmirii

Raportul Consiliului de Administrație (denumit în continuare “Raportul”) este prezentat împreună cu și pe baza situațiilor financiare consolidate și separate auditate ale Societății la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară emis de Ministerul Finanțelor Publice din România la 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare (“Ordinul 2844”) și sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

Raportul ESG (mediu, social, guvernanta corporativă) complet al Grupului, împreună cu declarația nefinanciară, conformă cu Ordinul 2844, va fi publicat pe site-ul Societății (<https://agricover.ro/relatii-investitori>) până la sfârșitul lunii iunie 2023, în conformitate cu prevederile Ordinului 2844.

Analiza rezultatelor financiare și operaționale ale Grupului și ale subsidiarelor sale semnificative incluse în prezentul raport face referire la:

a) Situațiile financiare consolidate ale Agricover Holding S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“Situațiile Financiare Consolidate 2022”), auditate; și

b) Situațiile financiare consolidate ale Agricover Holding S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“Situațiile Financiare Consolidate 2021”), auditate;

împreună punctele a) și b) sunt denumite “Situații financiare consolidate”; și

c) Situațiile financiare ale Agricover Distribution S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu IFRS (“Situațiile Financiare ale Agribusiness 2022”), auditate; și

d) Situațiile financiare ale Agricover Distribution S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu IFRS (“Situațiile Financiare ale Agribusiness 2021”), auditate;

împreună punctele c) și d) sunt denumite “Situațiile Financiare ale Agribusiness”; și

e) Situațiile financiare consolidate ale Agricover Credit IFN S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu IFRS (“Situațiile Financiare Agrifinance 2022”), auditate; și

f) Situațiile financiare consolidate ale Agricover Credit IFN S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu IFRS (“Situațiile Financiare Agrifinance 2021”), auditate;

10 împreună punctele e) și f), sunt denumite “Situațiile Financiare Agrifinance”;

Valorile și sumele, inclusiv valorile contabile ale activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, precum și veniturile, cheltuielile, câștigurile și pierderile la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 incluse în prezentul raport sunt cele prezentate în situațiile financiare comparative ale Situațiilor Financiare Consolidate 2022, ale Situațiilor Financiare Agribusiness 2022 și, respectiv, ale Situațiilor Financiare Agrifinance 2022. De asemenea, valorile și sumele, inclusiv valorile contabile ale activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, precum și veniturile, cheltuielile, câștigurile și pierderile la și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 incluse în prezentul raport sunt cele prezentate în situațiile financiare comparative ale Situațiilor Financiare Consolidate 2021, ale Situațiilor Financiare Agribusiness 2021 și, respectiv, ale Situațiilor Financiare Agrifinance 2021.

Toate sumele sunt prezentate în mii de lei românești ("RON") și sunt rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

Analiza rezultatelor financiare și operaționale ale Grupului și ale subsidiarelor sale semnificative incluse în prezentul raport face, de asemenea, referire la informații operaționale neauditate. Informațiile operaționale neauditate provin din înregistrări interne, inclusiv (i) sistemele contabile (inclusiv pe baza facturilor emise și/sau primite); (ii) sistemele interne de raportare care susțin întocmirea situațiilor financiare; (iii) ipotezele și analizele conducerii; (iv) registrele operaționale și (v) discuțiile cu personalul operațional cheie.

1. PREZENTARE GENERALĂ A PERFORMANȚEI FINANCIARE

Succesul modelului nostru de afaceri este reflectat de rezultatele operaționale și financiare ale Grupului. Mai jos este prezentată evoluția principalilor indicatori de performanță monitorizați de Grup. Creșterea profitului consolidat din activitatea continuă, a veniturilor din Agribusiness și creșterea creditelor și avansurilor acordate de Agrifinance, menținând în același timp un control riguros al riscurilor, sunt principalele puncte forte ale perioadei de trei ani, între 2020 și 2022, analizate mai jos.

+19% EPS

2020 - 2022 CAGR¹ EPS
(din activități continue)

2.84 miliarde RON

valoarea contabilă brută totală a creditelor și avansurilor acordate clienților din Agrifinance la 31 decembrie 2022

2.92% NPL

la 31 decembrie 2022 față de 3,1% media sectorului agricol (credite acordate companiilor) la 30 septembrie 2022

2.55 miliarde RON

venituri totale în sectorul agro-alimentar în 2022

+10.4%

2020 - 2022 CAGR profit operațional consolidat, ajungând la 104,7 milioane RON în 2022

6.9%

Marja netă de dobândă în Agrifinance în 2022, de la 6,5% în 2021 și 6,7% în 2020

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate, Situațiile Financiare Agrifinance, Situațiile Financiare Agribusiness, calcule pe baza sumelor extrase din acestea

1. Rata de creștere anuală compusă (CAGR) este rata medie anualizată de creștere între doi ani, presupunând că creșterea are loc la o rată compusă exponențială. CAGR între anii X și Z, unde $Z - X = N$ este numărul de ani dintre cei doi ani, se calculează după cum urmează: $CAGR = \left[\frac{\text{valoare în anul Z}}{\text{valoare în anul X}} \right]^{1/N} - 1$

3. STRATEGIA

Credem că agricultura trece printr-o transformare majoră la nivel global, determinată de creșterea populației, de terenurile arabile limitate, de provocările de mediu și de schimbarea normelor sociale. Nevoia de alimente și de hrană pentru animale este în creștere la nivel mondial, însă terenul arabil disponibil este limitat și este din ce în ce mai periclitat de impactul schimbărilor climatice. Pe măsură ce cererea de alimente continuă să crească, presiunea asupra fermelor pentru creșterea productivității și a producției rămâne ridicată. În plus, există o cerere din ce în ce mai mare de practici agricole sustenabile și de gestionare responsabilă a mediului. Credem că aceste provocări oarecum contradictorii pot fi realizate prin adoptarea pe scară largă a tehnologiilor avansate, inclusiv a inputurilor și a soluțiilor digitale, toate acestea constituind fundamentul oportunităților pe termen lung în agricultură.

Strategia noastră este de a combina capacitățile noastre dovedite cu accesul nostru profund la clienți pentru a le oferi fermierilor combinația potrivită de produse, soluții digitale și de finanțare pentru a accelera adoptarea progresului tehnologic în vederea maximizării randamentelor și a îmbunătățirii profitabilității lor. Considerăm că acest lucru ne permite să ne consolidăm în continuare relațiile cu clienții, contribuind astfel la o aprovizionare cu alimente robustă și sustenabilă pentru o populație globală în creștere.

Pentru a conduce la crearea de valoare de top în industrie, vom continua să urmărim următoarele trei priorități:

- (i) **Extinderea:** accelerarea creșterii organice și completarea acesteia prin fuziuni și achiziții strategice, cu posibilitatea de a accesa noi segmente sau piețe compatibile și complementare;
- (ii) **Sinergia:** valorificarea capacității noastre unice de integrare a cunoștințelor și a furnizării de servicii pentru a spori oportunitățile de vânzări încrucișate;
- (iii) **Transformarea digitală:** pregătirea terenului pentru absorbția pe scară largă a tehnologiei de către fermierii români, permițându-le acestora să adopte practici agricole competitive și sustenabile.

4. PIEȚE PRINCIPALE

În ultimii trei ani, sectorul agricol românesc a trecut prin una dintre cele mai severe secete din istoria recentă (2020), a trebuit să facă față întreruperilor lanțului de aprovizionare global în urma pandemiei COVID-19 (2021) și a fost supus unei volatilități ridicate a prețurilor mărfurilor ca urmare a tensiunilor geopolitice regionale și a crizei energetice care a urmat (2022).

În ciuda acestor perturbări de o frecvență și gravitate tot mai mari care au afectat lumea, regiunea, sectorul și implicit societatea noastră, în ultimii 3 ani modelul nostru de afaceri, susținut de un bilanț solid, și-a dovedit reziliența și ne-a permis să obținem indicatori de profitabilitate în creștere (de exemplu, evoluția profitului pe acțiune), precum și creșterea veniturilor și a portofoliului de credite.

Ne desfășurăm tranzacțiile comerciale pe teren, unde echipele noastre se întâlnesc față în față cu mii de fermieri. Echipele noastre de teren combinate, formate din 193 de reprezentanți comerciali, identifică direct nevoile emergente ale fermierilor, fie că este vorba de digitalizare, de inputuri tehnologice sau de finanțare. Ofertele noastre se bazează pe o înțelegere profundă a nevoilor fermierilor și, prin urmare, sunt soluții eficiente de rezolvare a problemelor în moduri greu de reprodus de alți furnizori.

Experiența noastră de a aduce soluții inovatoare la nevoile în continuă evoluție ale fermierilor ne permite să diseminăm rapid soluții digitale sau alte tehnologii de ultimă generație către un număr mare de fermieri. Finanțarea noastră personalizată pentru a-i ajuta pe fermieri să integreze progresul tehnologic în activitățile lor de zi cu zi, ne permite să-i educăm permanent pe fermieri cu privire la beneficiile unor astfel de soluții, ceea ce este esențial pentru a ajunge la adoptarea pe scară largă a practicilor agricole sustenabile. Ca urmare a angajamentului nostru față de o agricultură sustenabilă și responsabilă și având în vedere tendințele, cererile și preferințele consumatorilor finali pentru alimente ecologice, am înființat o echipă de vânzări dedicată promovării și educării fermierilor cu privire la inputurile tehnologice ecologice. Vom continua să lucrăm alături de producători pentru a conecta punctele din întregul lanț valoric și pentru a oferi produse, finanțări și servicii specifice, concepute pentru a permite creșterea productivității, menținându-ne în același timp angajamentul față de sustenabilitate, siguranță și securitate alimentară.

Această abordare consolidează succesul modelului nostru de afaceri și a permis o creștere continuă a numărului de fermieri pe care i-am deservit în ultimii cinci ani. Relațiile solide cu fermierii ne oferă posibilitatea de a anticipa cu exactitate nevoile acestora și de a crește loialitatea și recurența clienților, în toate segmentele pe care le operăm.

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Clienți Agribusiness	2,528	2,665	3,661	4,482	5,419	5,765
Clienți Agrifinance	836	928	871	934	920	1,194
Clienți ai ambelor segmente	1,408	1,879	2,563	2,885	2,927	2,990
Clienți unici ai Grupului	4,772	5,472	7,095	8,301	9,266	9,949
Agrifinance clienți recurenți ²		1,873	2,394	2,928	3,028	3,126
% în clienți Agrifinance		67%	70%	77%	79%	75%
Agribusiness clienți recurenți ³		2,992	3,806	5,173	6,038	6,678
% în clienții Agribusiness		66%	61%	70%	72%	76%

Sursa: date interne neauditat

1. In Agrifinance an active customer is one to which we have at least one open financing agreement at the date of the analysis. Hence, recurring customers within Agrifinance are those which have an open financing agreement both at the measurement date and at the end of the previous calendar year.

2. In Agribusiness an active customer is one which has made at least one acquisition from us during the calendar year. Hence, recurring customers within Agribusiness are those which have made at least one acquisition both in the measurement year and in the previous calendar year.

Creșterea constantă a bazei de clienți de-a lungul anilor, cu un CAGR de 15,8% începând cu 2017, ajungând la 9.949 de fermieri la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022, este o declarație puternică atât a diversității și calității ofertei noastre de soluții, cât și a eficienței echipelor noastre de vânzări în ceea ce privește integrarea noilor clienți prin anticiparea și răspunsul la nevoile acestora.

Pentru procesul decizional comercial și în scopuri de raportare internă, ne grupăm clienții după cum urmează:

- în Agrifinance - în funcție de dimensiunea exploatației, după cum urmează: : i) mari - peste 1.000 ha exploatate ; ii) medii - între 401 și 1.000 ha exploatate; iii) mici - între 101 și 400 ha exploatate; iv) micro - între 20 și 100 ha exploatate; v) ferme de animale; și vi) alții;

	Decembrie 2022		Decembrie 2021		Decembrie 2020	
	#	%	#	%	#	%
Mari	271	6%	283	7%	311	8%
Medii	702	17%	683	18%	721	19%
Mici	1,885	45%	1,800	47%	1,809	47%
Micro	1,019	24%	846	22%	783	21%
Creșterea animalelor	145	3%	113	3%	94	2%
Alții	162	4%	122	3%	101	3%
Total	4,184		3,847		3,819	

Sursa: date interne, neauditat

- în Agribusiness - pe baza numărului tipurilor de inputuri agricole achiziționate pe parcursul unui an calendaristic, și anume de la clienți care au achiziționat toate cele patru tipuri de inputuri agricole - adică semințe, produse de nutriție a culturilor, produse de protecție a culturilor și combustibil - până la clienți care au achiziționat doar un singur tip de inputuri agricole;

	Decembrie 2022		Decembrie 2021		Decembrie 2020	
	#	%	#	#	%	#
4 tipuri de inputuri	741	8%	723	9%	569	8%
3 tipuri de inputuri	1,454	17%	1,367	16%	1,221	17%
2 tipuri de inputuri	2,183	25%	2,212	27%	2,003	27%
1 tip de inputuri	4,377	50%	4,044	48%	3,574	49%
Total	8,755	100%	8,346	100%	7,367	100%

Sursa: date interne, neauditat

Rata de penetrare a grupului a crescut constant de-a lungul timpului. În cursul anului 2022, am vândut cel puțin un produs sau un serviciu la 9.949 de fermieri. Dintre aceștia, aproximativ o treime au lucrat atât cu segmentul Agribusiness, cât și cu segmentul Agrifinance. În timp ce rata noastră de penetrare și numărul de clienți cresc în timp, ne așteptăm ca numărul fermierilor care utilizează doar un singur produs sau care lucrează doar cu unul dintre segmentele noastre să continue să reprezinte un procent mare din baza noastră de clienți în creștere. Odată ce fermierii devin clienții noștri, aceștia sunt expuși și încep să acceseze mai multe dintre produsele și serviciile noastre, oferite de toate segmentele noastre de activitate. În consecință, se așteaptă ca numărul fermierilor care utilizează produsele noastre de vânzare încrucișată să crească, deși ne așteptăm la o proporție relativ stabilă de fermieri care, într-un an, lucrează cu ambele segmente, ca urmare a eforturilor noastre echilibrate atât pentru a ne crește amprenta, cât și pentru a le prezenta fermierilor întreaga noastră ofertă. Considerăm că menținerea a aproximativ o treime din baza noastră de clienți care utilizează ofertele combinate ale tuturor segmentelor noastre ne oferă un echilibru corect între riscuri (dependența excesivă a fermierului de Grup) și randamente (în general, vânzările încrucișate au marje mai mari pentru ambele segmente raportabile față de echivalentele care nu se referă la vânzări încrucișate).

Profitând de accesul nostru pe piață, am reușit deja să înscriem rapid un număr mare de fermieri pe platforma noastră digitală crop360 (aproximativ 3.000 de fermieri au fost înscrși într-un an de la lansarea platformei).

Cotele de piață

În perioada de 5 ani dintre 2016 și 2021, în timp ce piața globală a inputurilor tehnologice (de exemplu, semințe certificate, produse de protecție a culturilor și de nutriție) a crescut cu o rată anuală compusă de creștere de 4,6%, segmentul nostru Agribusiness a înregistrat o CAGR de 13,7% (de aproape trei ori mai mare decât media pieței și mai mare decât cea a principalilor noștri concurenți pe acest segment).

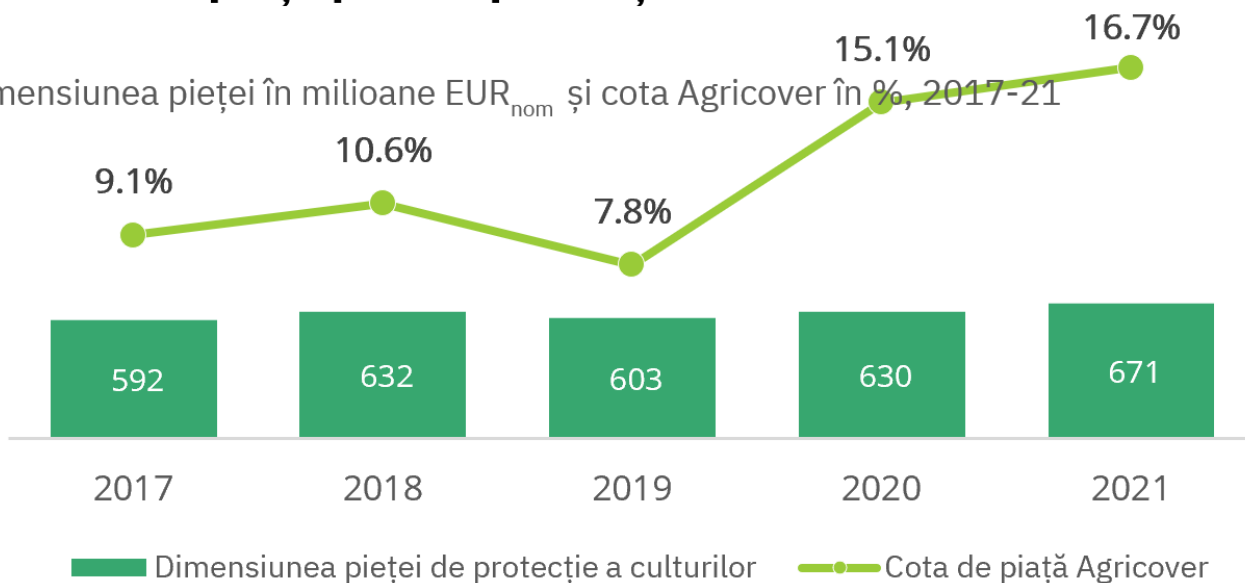
5 ani CAGR	Produse de protecție a culturilor	Produse pentru nutriția culturilor	Semințe certificate	Inputuri tehnologice totale
Piața totală	4.3%	3.5%	7.4%	4.6%
Agribusiness	19.0%	7.8%	12.6%	13.7%
Concurentul 1	7.3%	6.4%	8.0%	7.2%
Concurentul 2	4.8%	14.1%	12.5%	10.2%

Sursa: calcule interne bazate pe datele de piață Kynetec

Pe lângă performanța generală, concentrarea noastră asupra creșterii profitabile a dus la obținerea în segmentul Agribusiness de CAGR-uri mai mari decât ale pieței pentru fiecare input tehnologic distribuit (de exemplu, 19,0% pentru produsele de protecție a culturilor, 7,8% pentru produsele de nutriție a culturilor și 12,6% pentru semințele certificate). Pe fiecare categorie de produse, evoluția cotelor de piață este următoarea:

Mediul de piață pentru protecția culturilor

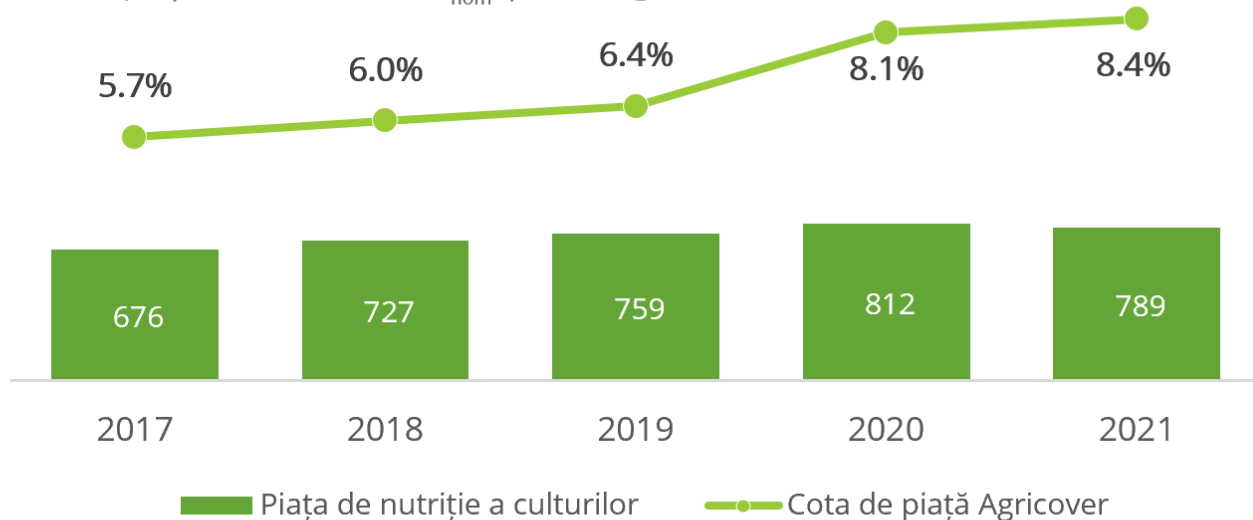
dimensiunea pieței în milioane EUR_{nom} și cota Agricover în %, 2017-21



Sursa: calcule interne bazate pe datele de piață Kynetec

Mediul de piață pentru nutriția culturilor

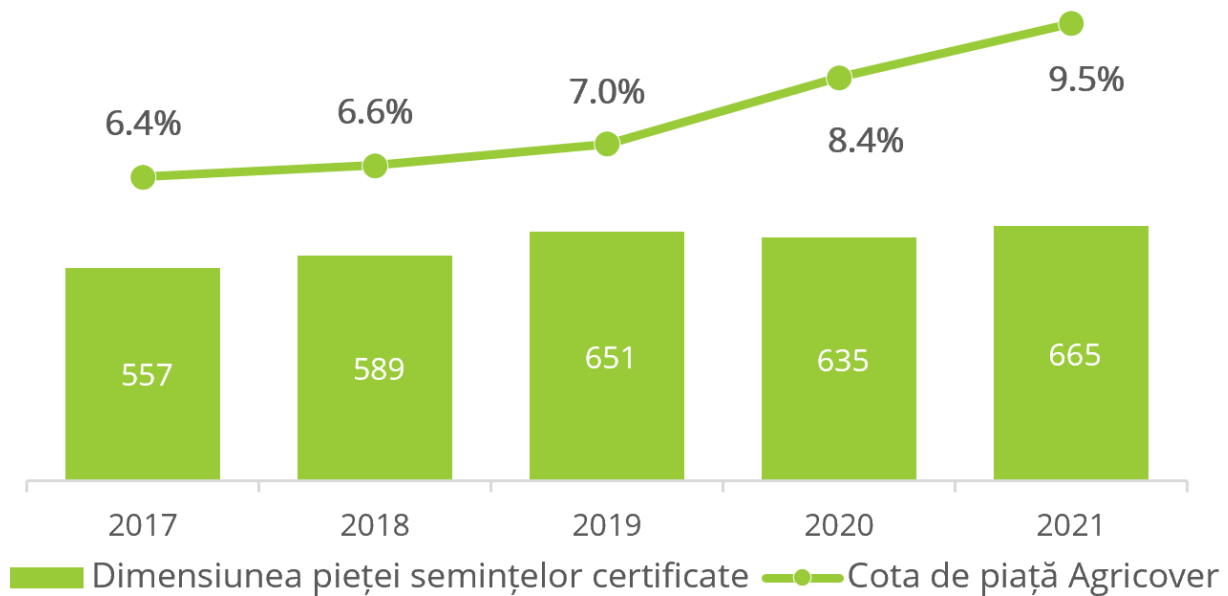
dimensiunea pieței în milioane EUR_{nom} și cota Agricover în %, 2017-21



Sursa: calcule interne bazate pe datele de piață Kynetec

Mediul de piață pentru semințele certificate

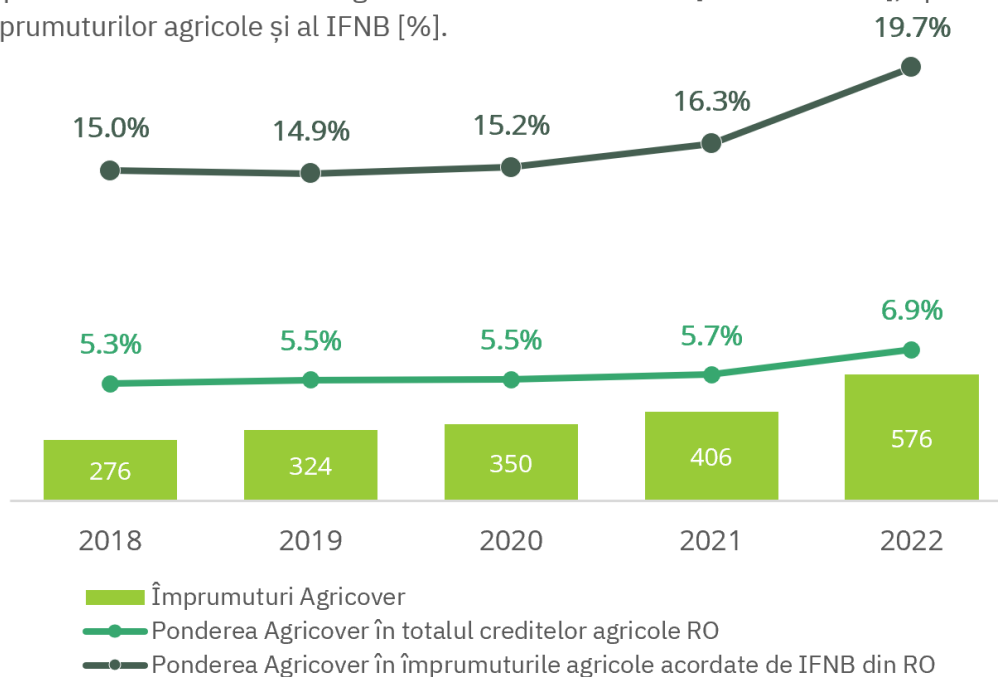
dimensiunea pieței în milioane EUR_{nom} și cota Agricover în %, 2017-21



În plus, reprezentăm un jucător important în finanțarea agriculturii românești, cu o cotă de piață de 6,9% la sfârșitul anului 2022, în creștere de la 5,7% la sfârșitul anului 2021 și cu o tendință generală de creștere din 2018.

Cota de piață deținută de Agricover pe piața creditelor din sectorul agricol^[b]

Împrumuturi acordate de Agricover Credit IFN SA [milioane EUR]; pondere în totalul împrumuturilor agricole și al IFNB [%].



Sursa: Calcule interne pe baza situațiilor financiare ale sectorului agroalimentar și a datelor BNR

5. OFERTA NOASTRĂ DE PRODUSE

Oferta de agribusiness

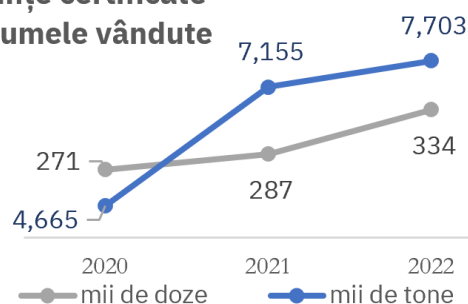
Cele patru categorii principale de produse distribuite fermierilor prin intermediul segmentului nostru Agribusiness sunt următoarele:

Semințe certificate

Oferta noastră de semințe certificate include varietăți și hibrizi de înaltă performanță pentru toate culturile majore cultivate în regiune, inclusiv porumb, floarea-soarelui, grâu, rapiță și orz, care au ca scop creșterea randamentelor și îmbunătățirea calității. Anumiți hibrizi ar putea include trăsături biotehnologice menite să sporească randamentele pentru agricultori, permițând culturilor să se protejeze împotriva unei varietăți de specii de dăunători agricoli și/sau să fie tolerante la erbicide specifice.

Din punct de vedere valoric, primele trei semințe certificate vândute în anul 2022 au fost porumbul (41% din totalul veniturilor din semințe certificate), floarea-soarelui (26%) și rapița (18%).

**Semințe certificate -
Volumele vândute**



Sursa: date interne neauditare

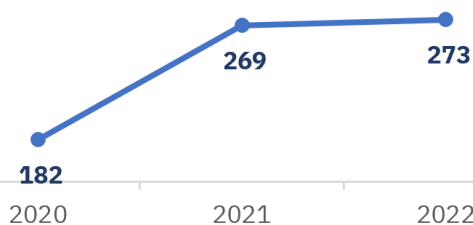
Produse pentru nutriția culturilor

Principalele produse de nutriție a culturilor pe care le oferim includ îngrășăminte simple, cu un singur nutrient, cum ar fi fosfații, azotul și potasiul sau potasa, precum și îngrășăminte combinate și NPK (îngrășăminte complete care includ toți cei trei nutrienți principali - azot, fosfor și potasiu - în diferite ponderi fiecare). Serviciile conexe includ încărcarea, transportul, descărcarea și depozitarea. Produsele de nutriție a culturilor sunt oferite sub nume de marcă, produse generice sau produse de marcă proprie.

Din punct de vedere valoric, primele trei produse de nutriție a culturilor vândute în cursul anului 2022 au fost complexul NPK (23% din totalul veniturilor din produsele de nutriție a culturilor), fosfații (24%) și ureea (18%).

**Produse pentru nutriția culturilor -
Volumele vândute**

(mii de tone)



Sursa: date interne neauditare

Produse de protecție a culturilor

Produsele de protecție a culturilor sunt reprezentate de ingrediente active sigure și eficiente pentru utilizare ca insecticide, fungicide, erbicide și produse de eficientizare a culturilor pentru aplicare foliară sau în sol, precum și pentru tratarea semințelor. Pe lângă o gamă largă de soluții chimice, oferim produse biologice derivate din plante, bacterii și/sau ciuperci, deoarece considerăm că acestea reprezintă un instrument vital în agricultura sustenabilă. Oferta de protecție a culturilor din Agribusiness include atât produse de marcă, cât și produse generice.

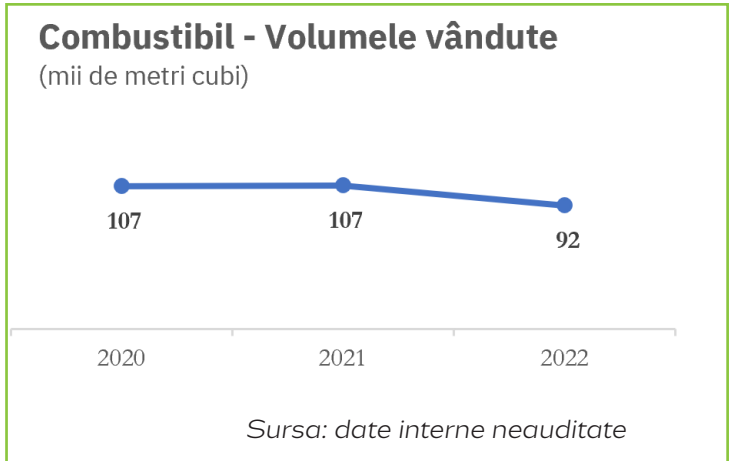
Insecticidele au ca scop combaterea insectelor dăunătoare și a nematozilor într-o varietate de culturi, inclusiv toate culturile principale cultivate în regiune. Anumite insecticide pot promova creșterea celulară și refacerea plantelor, pot activa sau consolida mecanismele naturale de apărare ale plantelor sau pot proteja culturile de diferite stresuri de mediu. Fungicidele urmăresc să asigure controlul unui spectru larg de boli ale culturilor, în vederea obținerii unor plante mai sănătoase și a unor randamente mai mari. Erbicidele sunt utilizate pentru a lupta împotriva buruienilor, controlând presiunea buruienilor și oferind soluții de control fiabile, pe toată durata sezonului. Erbicidele pot utiliza diverse sau multiple moduri de acțiune pentru a ajuta la combaterea buruienilor cu frunze late și a ierburilor.

Având în vedere natura eterogenă a acestora (de exemplu, unele sunt lichide, altele solide, cu concentrații mai mici sau mai mari etc.), nu se furnizează aici date privind volumele de produse de protecție a culturilor vândute. Cu toate acestea, din punct de vedere valoric, primele trei produse de protecție a culturilor vândute în cursul anului 2022 au fost erbicidele (41% din totalul veniturilor din produse de protecție a culturilor), fungicidele (27%) și insecticidele (13%).





Combustibil

Avem o echipă de vânzări formată din 11 angajați cu normă întreagă (la 31 decembrie 2022) dedicată distribuției de combustibil și acordurilor de finanțare aferente disponibile pentru clienții noștri actuali și potențiali. Oferim fermierilor un ghișeu unic atât pentru achiziția de combustibil, cât și pentru finanțarea aferentă și, astfel, considerăm că contribuim la creșterea eficienței acestora, la strategiile de control al costurilor și la gestionarea stocurilor.

Puterea noastră de cumpărare, relațiile noastre de achiziție, precum și soluțiile de finanțare complementare și oferta de servicii conexe ne consolidează și mai mult avantajele competitive. La rândul său, platforma noastră de distribuție a carburanților creează o valoare semnificativă atât pentru producători, cât și pentru clienții noștri, prin combinarea soluțiilor noastre de finanțare, a gestionării și îndeplinirii centralizate a comenzilor și a accesului la diverse facilități de aprovizionare și depozitare situate în întreaga țară.



PREZENTARE GENERALĂ A OFERTEI NOASTRE DE PRODUSE, PE TIPURI DE PRODUSE

	SEMINȚE CERTIFICATE 	NUTRIȚIA CULTURILOR 	PROTEȚIA CULTURILOR 	COMBUSTIBIL 
Furnizori de top	<p>Alții 31% Top 10 92% Top 3 69%</p>	<p>Alții 45% Top 10 83% Top 3 55%</p>	<p>Alții 58% Top 10 92% Top 3 42%</p>	<p>Alții 9% Top 10 100% Top 3 91%</p>
Comentarii	<ul style="list-style-type: none"> Se aprovizionează de la o gamă diversă de mari producători globali, cu mărci bine cunoscute și de înaltă calitate, care au investit în mod tradițional foarte mult în cercetare și dezvoltare pentru a produce hibridi și soiuri care pun accentul pe trăsături native pentru randamente mai mari sau rezistență la secetă, boli, insecte etc. 	<ul style="list-style-type: none"> Produce de tip marfă (majoritatea sunt generice), ușor de procurat de la producători și distribuitori globali, regionali și locali. Datorită caracterului de marfă al produselor, trecerea de la un furnizor la altul se face ușor și rapid (de exemplu, trecerea rapidă de la producătorii ruși în 2022). 	<ul style="list-style-type: none"> Portofoliu echilibrat de furnizori care oferă toate tipurile de pesticide de calitate, în conformitate cu normele UE Monitorizare constantă pentru a asigura calitatea și conformitatea cu normele UE (de exemplu, eliminarea glifosatului, tebuconazol) 	<ul style="list-style-type: none"> Facilitarea achiziționării și livrării de combustibil de către fermieri de la câțiva dintre cei mai mari furnizori care operează pe piața locală Livrări de combustibil aranjate de furnizori și efectuate direct la fermieri
Etichete private	n/a	<ul style="list-style-type: none"> Introdus în 2018, vizează o gamă largă de fermieri mici și mijlocii 2022 cota de vânzări: 22,6%. 2022 pondere în profitul brut: 31,9%. 	<ul style="list-style-type: none"> Introdus în 2018, vizează o gamă largă de fermieri mici și mijlocii 2022 cota de vânzări: 14,0%. 2022 pondere în profitul brut al categoriei: 17,9%. 	n/a

Oferta Agrifinance

Prin intermediul segmentului Agrifinance, oferim fermierilor o varietate de credite, inclusiv credite pentru capital de lucru și de investiții, precum și facilități de susținere a creditului, cum ar fi scrisorile de garanție, toate adaptate la specificul sectorului agricol și pentru a finanța operațiunile agricole, achizițiile sau investițiile. Toate creditele noastre sunt acordate pe baza capacității fermierului de a efectua rambursări din fluxurile de numerar generate de fermă. Prin urmare, disponibilitatea fondurilor pentru rambursarea creditelor depinde în mare măsură de sezonabilitatea agriculturii și este legată în mod natural de aceasta - numerarul este utilizat de dinainte de plantare și până la recoltare și abia apoi se generează numerar prin monetizarea producției. Volumul și structura soldurilor creditelor în segmentul Agrifinance la sfârșitul anilor 2022, 2021 și 2020 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Tipul de produs	Decembrie 2022		Decembrie 2021		Decembrie 2020	
	'000RON	%	'000RON	%	'000RON	%
Linii de credit	2,607,777	92%	1,714,049	86%	1,523,445	90%
Credite pentru investiții (CAPEX)	201,991	7%	150,212	8%	118,188	7%
Factoring	29,269	1%	133,748	7%	53,059	3%
Total	2,839,037		1,998,009		1,694,692	
Scrisoare de garanție	6,000		7,500		11,500	

Sursa: Situații financiare consolidate

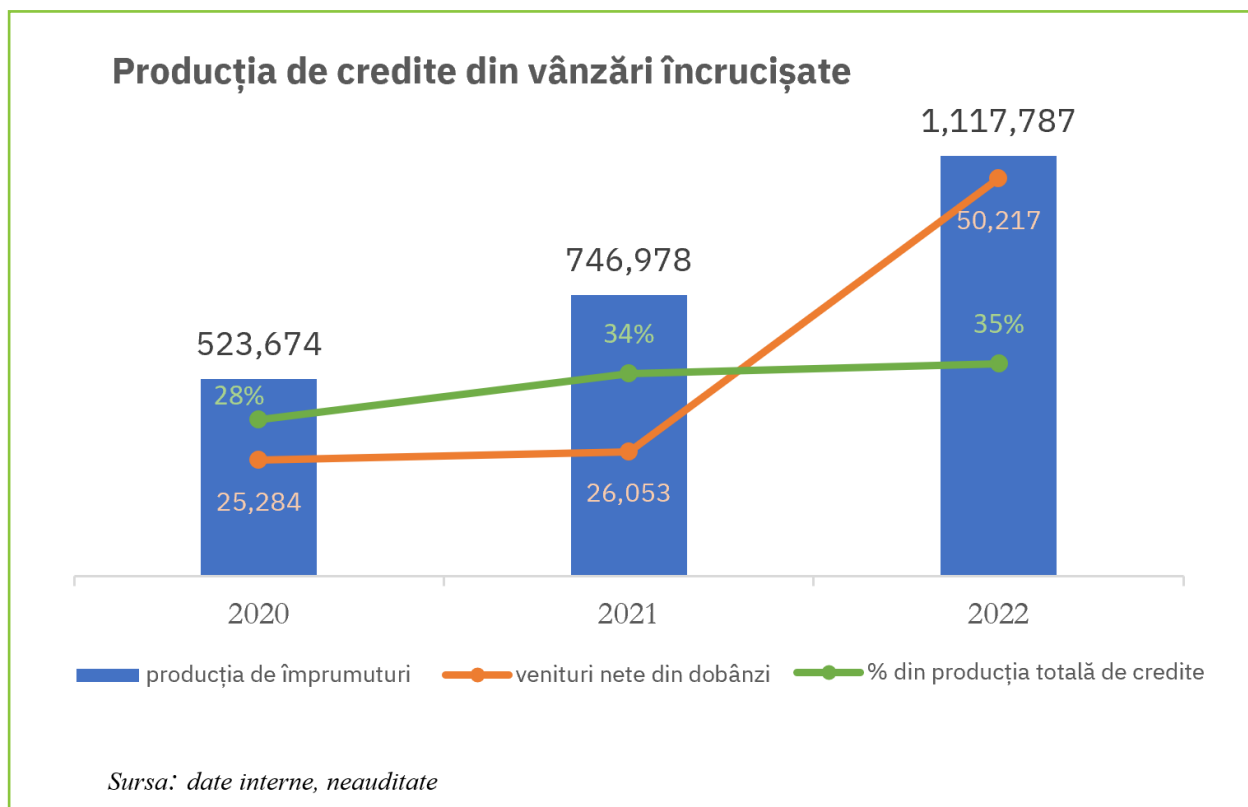
Vânzări încrucișate

Eforturile de vânzări încrucișate în cadrul grupului au ca rezultat vânzările de pachete de produse de protecție a culturilor, în principal cu ajutorul creditelor de capital de lucru, și vânzările de produse de nutriție a culturilor și de combustibil, în principal, finanțate direct din creditele acordate în cadrul Agrifinance. În general, în decursul unui an, aproximativ o treime din veniturile generate în cadrul Agribusiness sunt direct legate de eforturile de vânzări încrucișate.

'000RON	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Venituri din vânzări încrucișate	% din totalul veniturilor	Venituri din vânzări încrucișate	% din totalul veniturilor	Venituri din vânzări încrucișate	% din totalul veniturilor
Produse pentru nutriția culturilor	541,058	50%	281,848	51%	147,064	63%
Combustibil	315,225	51%	263,835	56%	211,525	58%
Produse de protecție a culturilor	119,462	21%	98,637	21%	101,976	29%
Semințe certificate	3,831	1%	1,895	1%	7,442	4%
	979,575	38%	646,216	38%	468,007	41%

Sursa: date interne, neauditate

În mod similar, în segmentul Agrifinance, în decurs de un an, aproximativ o treime din creditele acordate sunt vânzări încrucișate cu Agribusiness. Mai exact, creditele de capital de lucru sunt asociate cu achiziții de produse de protecție a culturilor, iar creditele finanțează direct achiziții de inputuri agricole, în principal produse de nutriție a culturilor și combustibil.



Tranzacțiile de vânzări încrucișate sunt, în general, mai profitabile pentru grup decât tranzacțiile comparabile care nu sunt de vânzare încrucișată, prin care:

- creditele de vânzare încrucișată au, în general, o marjă netă a dobânzii mai mare decât cea a creditele care nu sunt de vânzare încrucișată cu caracteristici similare; și
- tranzacțiile de vânzare încrucișată din cadrul Agribusiness au, în general, marje de profit brut mai mari decât tranzacțiile de vânzare încrucișată cu caracteristici similare.

6. ANGAJAȚI

La 31 decembrie 2022, aveam aproximativ 510 angajați permanenți, cu un număr de 518 angajați, inclusiv angajați temporari și stagiaři.

	Agribusiness			Agrofinanțare			Agritech			Broker de asigurări		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Vânzări	90	80	81	103	98	95	1	-	-	13	9	12
Logistică	-	-	-	66	58	51	-	-	-	-	-	-
Achiziții, Back Office	100	84	76	112	109	99	15	12	6	18	15	10
Total	190	164	157	281	265	245	16	12	6	31	24	22

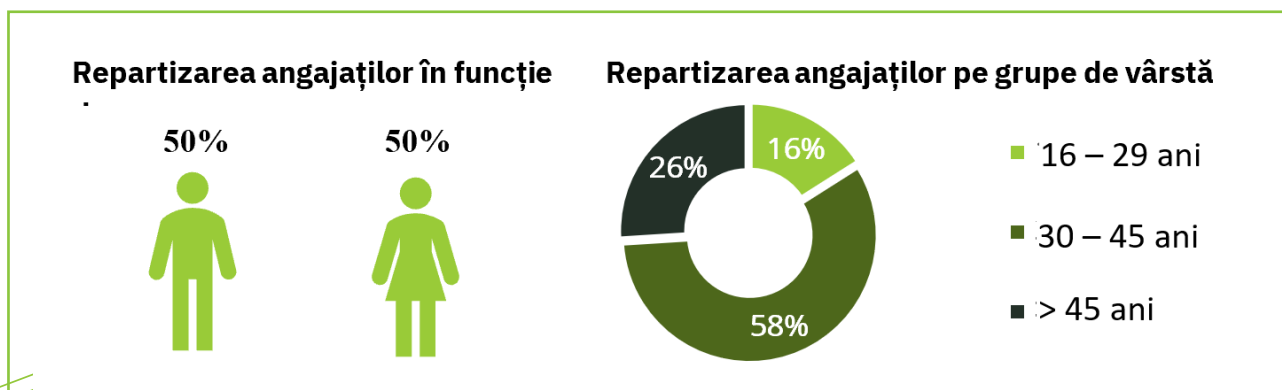
Sursa: date interne, neauditat

Moralul, participarea și implicarea angajaților sunt esențiale pentru succesul nostru. Prin urmare, acordăm o importanță deosebită selecției competitive a noilor angajați prin anunțarea tuturor rolurilor deschise pe piața muncii, integrării noilor angajați prin furnizarea de programe de inițiere în primele trei luni de angajare, precum și prin oferirea unui pachet atractiv de compensații și a unor oportunități de dezvoltare.

Angajăm, formăm și păstrăm unii dintre cei mai buni profesioniști din domeniul agriculturii, al serviciilor financiare și al tehnologiei informației. Obiectivul nostru este de a le oferi angajaților noștri cariere provocatoare și satisfăcătoare. Ne folosim brandul de angajator pe plan intern pentru a spori identificarea angajaților și pe plan extern pentru a poziționa Grupul pe piața muncii. În plus, în diverse domenii de back-office oferim programe de stagiu și de internship concepute în principal pentru studenții aflați la început de carieră.

Am implementat un sistem de management al performanței prin care angajații sunt evaluați periodic și cel puțin o dată pe an, pe baza unui set de criterii calitative și cantitative, inclusiv pe baza unor KPI (indicatori de performanță) individuali specifici, stabiliți la începutul fiecărui ciclu anual. Acceptăm diversitatea, avem o distribuție echilibrată a angajaților în funcție de sex și o combinație echilibrată în ceea ce privește vârsta.

Alte detalii privind diversitatea, sănătatea și siguranța și satisfacția angajaților vor fi disponibile într-un raport nefinanciar separat care va fi publicat în iunie 2023.



7. CONTEXTUL PIEȚEI ȘI FACTORII CARE INFLUENȚEAZĂ REZULTATELE NOASTRE

Combinăția dintre tendințele macroeconomice globale și instabilitatea geopolitică din regiune

Creșterea economică mondială a încetinit semnificativ în 2022, în parte din cauza impactului războiului din Ucraina, a creșterii prețurilor și a preocupărilor persistente legate de aprovizionarea cu energie. Ca răspuns la inflația ridicată, principalele bănci centrale au înăsprit politica monetară și au majorat ratele de bază, punând o presiune suplimentară asupra creșterii.

Provocările cu care ne-am confruntat în acest mediu au inclus gestionarea impactului pandemiei COVID-19 asupra lanțurilor de aprovizionare, transferul de aprovizionare din Europa de Est către alte regiuni ale globului și menținerea unor lanțuri de aprovizionare stabile pentru a asigura disponibilitatea produselor pentru agricultori (de exemplu, inputuri agricole), inclusiv prin garantarea accesului acestora la fondurile necesare pentru a-și finanța capitalul de lucru și cerințele de investiții în schimbare.

Am pus în aplicare măsuri stricte pentru a asigura respectarea sancțiunilor internaționale relevante împotriva Rusiei. Toate acestea ne-au obligat să ne orientăm către noi furnizori, unii în condiții comerciale mai restrictive, inclusiv plăți în avans. În plus, unii dintre furnizorii din Europa de Est au fost înlocuiți cu furnizori din alte regiuni ale globului - ceea ce a dus la un transport mai lung și la termeni incoterm diferiți.

Cu toate acestea, întreruperile lanțului de aprovizionare și contextul geopolitic au făcut ca, în prezent, să avem o rețea de aprovizionare globală, capabilă să livreze produsele de care avem nevoie, la calitatea corespunzătoare și la timp. Obiectivul nostru este de a dezvolta în continuare și de a menține relații comerciale strânse și pe termen lung cu toți furnizorii noștri, dintre care cei mai importanți sunt marii producători multinaționali de inputuri agricole, sau furnizorii de fonduri.

Volatilitatea prețurilor la mărfurile de bază

În ceea ce privește factorii de producție agricolă, creșterea prețurilor la gazele naturale în Europa, amplificată de războiul din Ucraina, a dus la reducerea pe scară largă a producției de amoniac, un factor de producție important pentru îngrășămintele pe bază de azot, în timp ce escaladarea prețurilor la cărbunele termic în China a dus la o raționalizare a utilizării energiei electrice în unele provincii și a forțat fabricile de îngrășămintă să reducă producția. Unitățile de producție de nutrienți pentru culturi din România și-au întrerupt activitatea din cauza creșterii prețurilor la energie și gaze.

În plus față de cele de mai sus, în cursul anului 2022, China a suspendat sau a impus cote la exporturile sale de produse de nutriție a culturilor, pentru a asigura disponibilitatea internă pe fondul preocupărilor legate de securitatea alimentară. Exporturile chinezești de DAP (fosfat diamonic) și uree reprezintă aproximativ o treime și, respectiv, o zecime din comerțul mondial.

Toate cele de mai sus au generat o creștere semnificativă a prețului produselor de nutriție a culturilor.

În plus, prețul țițeiului a crescut semnificativ, deoarece mai multe țări au început să impună sancțiuni Rusiei, care este un producător important de țiței, ceea ce a dus la creșterea costurilor cu combustibilul pentru agricultori.

Pe de altă parte, prețurile producției agricole au înregistrat o tendință similară, fiind influențate în sus de creșterea costurilor cu inputurile, de costurile de transport mai mari, precum și de blocada impusă de Rusia asupra exporturilor de cereale din Ucraina, un producător important de cereale. În prezent, se consideră că evoluția prețurilor cerealelor și a principalelor prețuri ale inputurilor agricole (care au fost puternic corelate din punct de vedere istoric) depinde în mare măsură de durata conflictului din Ucraina, de capacitatea Rusiei și a Ucrainei de a continua exporturile, de disponibilitatea rutei de export din Marea Neagră și de disponibilitatea cumpărătorilor de a plăti prima de risc pentru a importa grâu.

Condiții meteorologice nefavorabile

Vremea poate influența prezența bolilor și a dăunătorilor pe termen scurt la nivel regional și, în consecință, poate afecta cererea de produse de protecție a culturilor și combinația de produse utilizate. De asemenea, vremea poate afecta calitatea, volumul și costurile semințelor produse și disponibile pentru vânzare, în timp ce randamentul semințelor poate fi mai mare sau mai mic decât cel planificat.

Vremea nefavorabilă modifică sezoanele de plantare și/sau de recoltare și poate afecta rezultatele noastre trimestriale și mixul de vânzări. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție pentru rezultatele viitoare; prin urmare, trebuie remarcat faptul că vremea nefavorabilă severă poate avea un impact asupra vânzărilor globale și asupra recuperabilității activelor noastre financiare.

Una dintre cele mai severe secete înregistrate în România în istoria recentă a fost în anul 2020, iar incertitudinile aferente au dus la creșterea creditelor neperformante în Agribusiness la acea vreme. Cu toate acestea, cea mai mare parte a expunerilor neperformante la 31 decembrie 2020 a fost ulterior fie încasată, fie vindecată (adică nu mai este depreciată). Acest lucru a condus la un cost al riscului mai mic în 2021 față de 2020, în contextul unei creșteri a valorii creditelor și avansurilor acordate.

Inflația generală

În urma perturbărilor cauzate de pandemia COVID 19, dinamica economică s-a îmbunătățit treptat pe parcursul anului 2022, pe fondul stimulentei fiscale puse în aplicare la nivel mondial pentru a contracara efectele acesteia, care, la rândul lor, au declanșat inflația ridicată care a afectat piețele mondiale în 2022, intensificată și mai mult de războiul din Ucraina.

Elementele-cheie care au determinat creșterea inflației la nivel global au fost creșterea bruscă a costurilor cu combustibilii și cu alimentele, ambele semnificative pentru sectorul agricol și care, împreună, au reprezentat în medie mai mult de jumătate din inflația din 2022 în Europa. Prețurile pentru multe bunuri de consum aveau deja o tendință de creștere la începutul anului 2022, din cauza impactului persistent al COVID-19 asupra lanțurilor de aprovizionare. Invazia Rusiei în Ucraina în februarie 2022 nu a făcut decât să amplifice efectele. Aceasta a determinat băncile centrale să impună măsuri drastice de înăsprire monetară, ceea ce a dus la rândul său la creșterea costurilor de finanțare pentru întreprinderi.

8. ANALIZA SITUAȚIILOR FINANCIARE

Componentele performanței financiare consolidate a Grupului

Informațiile financiare prezentate mai jos pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022, 2021 și 2020 au fost extrase sau derivate din Situațiile Financiare Consolidate și trebuie citite împreună cu acestea, cu excepția cazului în care se prevede altfel. Sumarul de mai jos prezintă profitul sau pierderea din operațiunile continue, excluzând veniturile, veniturile și cheltuielile aferente operațiunilor întrerupte de către Grup în perioadele prezentate.

RON'000	2022	2021	2020
Venituri	2,548,600	1,703,321	1,138,172
Costul vânzărilor	(2,449,494)	(1,624,487)	(1,065,788)
Pierderi nete din riscul de credit al creanțelor comerciale	(13,033)	(7,854)	(3,772)
Marja brută de distribuție	86,073	70,980	68,612
Venituri nete din dobânzi	154,143	104,338	99,322
Venituri nete din taxe și comisioane	10,644	7,230	4,820
Pierderi nete din riscul de credit al creditelor și avansurilor	(27,086)	(3,546)	(20,585)
Costul vânzărilor	(31,012)	(20,440)	(17,967)
Venituri nete din finanțare	106,689	87,582	65,590
Profit brut consolidat	192,762	158,562	134,202
Cheltuieli de exploatare, nete, din care:	(88,088)	(60,895)	(48,353)
<i>Sponsorizări</i>	(3,315)	(2,630)	(1,010)
Profit operațional consolidat	104,674	97,667	85,849
Rezultatul financiar net	3,025	2,336	(4,923)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(16,395)	(14,740)	(10,670)
Profit din activități continue	91,304	85,263	70,256
<i>Alte informații:</i>			
Numărul de angajați	518	465	430

Sursa: Situații Financiare Consolidate, date interne, neauditate pentru numărul de angajați.

Venituri

Generăm venituri din distribuția de inputuri agricole și din prestarea de servicii conexe, cum ar fi transportul sau depozitarea. Veniturile obținute din vânzarea de produse sunt recunoscute atunci când controlul asupra bunurilor vândute este transferat cumpărătorului. Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit, după deducerea reducerilor comerciale, a returnărilor și a taxelor pe valoarea adăugată.

Linia de afaceri	2022		2021		2020	
	'000RON	%	'000RON	%	'000RON	%
Produse de protecție a culturilor	562,576	22%	462,010	27%	358,789	32%
Produse pentru nutriția culturilor	1,081,036	42%	554,235	33%	232,707	20%
Semințe certificate	265,486	10%	199,404	12%	174,797	15%
Combustibil	613,162	24%	473,839	28%	362,684	32%
Alte venituri	26,340	1%	13,833	1%	9,194	1%
Total	2,548,600		1,703,321		1,138,171	

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Veniturile consolidate au crescut cu 50% CAGR în perioada analizată. Creșterea atât în 2022, cât și în 2021 (față de perioada anterioară) a fost determinată în principal de creșterea prețurilor și a portofoliului în toate liniile de produse.

Venituri nete din dobânzi

În principal, veniturile din dobânzi le obținem din exploatarea produselor de finanțare, inclusiv capital de lucru și credite de investiții adaptate nevoilor fermierilor, oferite de Grup prin segmentul său Agrifinance. Cheltuielile cu dobânzile aferente împrumuturilor contractate de segmentul Agrifinance pentru a-și finanța activitatea de acordare de credite sunt, de asemenea, prezentate ca parte a rezultatelor de exploatare în Situațiile Financiare Consolidate, datorită naturii activității segmentului de finanțare al Grupului. Alte venituri și cheltuieli cu dobânzile, așa cum sunt obținute sau suportate de alte segmente operaționale ale Grupului în cursul activității lor normale, sunt incluse în contul de profit și pierdere la "Venituri financiare" și "Costuri financiare".

Veniturile din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile sunt măsurate și recunoscute folosind metoda dobânzii efective, conform prevederilor IFRS 9 Instrumente financiare. Veniturile din dobânzi generate de creditele și avansurile acordate de Grup, astfel cum sunt incluse în situațiile financiare consolidate, sunt detaliate mai jos.

	2022		2021		2020	
	'000RON	%	'000RON	%	'000RON	%
Linii de capital de lucru	284,058	93%	154,347	93%	157,301	95%
Investiții	21,430	7%	11,488	7%	8,552	5%
	305,488		165,835		165,853	
Alte venituri din dobânzi	500	0%	36	0%	34	0%
Venituri totale din dobânzi	305,988		165,871		165,887	
Cheltuieli cu dobânzile	151,845		61,533		66,564	
Venituri nete din dobânzi	154,143		104,338		99,323	

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Veniturile nete din dobânzi, consolidate, au crescut cu 25% CAGR în perioada analizată. Creșterea pe parcursul anului 2022 a fost determinată în principal de o expunere medie mai mare și de o marjă netă a dobânzii mai mare față de 2021. Creșterea în 2021 față de 2020 a fost determinată de o expunere medie mai mare.

Venituri nete din taxe și comisioane

Se referă în principal la comisioanele nete obținute de Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare, brokerul de asigurări controlat și consolidat de Agricover Credit. Creșterea este determinată în principal de creșterea volumului de polițe de asigurare intermediare.

Pierderi nete din riscul de credit

Pierderile din riscul de credit aferent activelor financiare sunt reprezentate de mișcările pierderilor de risc de credit preconizate calculate pentru creditele și avansurile existente și noi acordate clienților, precum și pentru creanțele comerciale și alte creanțe, precum și pentru angajamentele și garanțiile acordate.

RON'000	2022	2021	2020
Pierderi nete din riscul de credit al creditelor și avansurilor acordate clienților	26,746	3,325	20,428
Pierderi nete din riscul de credit al angajamentelor și garanțiilor	340	221	157
Pierderi nete din riscul de credit al creanțelor comerciale și altor creanțe	13,033	7,854	3,772
Total pierderi nete din riscul de credit	40,119	11,400	24,357

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Pierderi nete din riscul de credit al creditelor și avansurilor acordate clienților

Fluctuațiile pierderilor nete din riscul de credit al creditelor și avansurilor acordate clienților sunt determinate în principal de impactul incertitudinilor în estimarea provizioanelor în perioadele caracterizate de condiții economice și/sau meteorologice dificile. Exercițiul financiar 2020 a fost marcat atât de pandemia COVID-19, cât și de condițiile meteorologice nefavorabile severe din România. Incertitudinile aferente au condus la recunoașterea unor provizioane mai mari de către Grup la momentul respectiv. Agricultură este un sector rezilient, iar expertiza noastră în acest sector ne-a permis să recuperăm ulterior o parte semnificativă a expunerii clasificate ca neperformante la 31 decembrie 2020, în timp ce o altă parte semnificativă s-a vindecat (adică nu mai este depreciată). Această evoluție pozitivă a condus la reluări de provizioane și la pierderi nete din risc de credit scăzute în 2021.

Din nou, incertitudinile legate de mediul macroeconomic din 2022 - inclusiv inflația ridicată, ratele ridicate ale dobânzilor, volatilitatea ridicată a prețurilor mărfurilor de bază - au dus la creșterea provizioanelor înregistrate de Grup. Cu toate acestea, trebuie remarcat faptul că, chiar și în aceste circumstanțe, atât în 2020, cât și în 2022, rata creditelor neperformante - ca indicator-cheie al calității creditelor din portofoliul nostru - a rămas sub mediile pieței. Pentru mai multe detalii privind calitatea portofoliului de credite și avansuri al segmentului, consultați indicatorii-cheie de performanță Agrifinance, discutați mai jos în această secțiune.

Pierderi nete din riscul de credit al creanțelor comerciale și altor creanțe

Mișcarea în contul de provizioane pentru creanțe comerciale și alte creanțe este prezentată aici:

Pierderi nete din riscul de credit al creanțelor comerciale și altor creanțe	2022		2021		2020	
	Creanțe comerciale	Alte creanțe	Creanțe comerciale	Alte creanțe	Creanțe comerciale	Alte creanțe
la 1 ianuarie	24,782	563	41,893	5,970	39,324	5,970
Pierderi marcate	(7,558)	(465)	(16,090)	(5,407)	(990)	-
Reversare	-	-	(621)	-	(1,465)	-
Cheltuieli nete pentru depreciere	12,491	542	7,233	-	5,024	-
Transfer la active deținute în vederea distribuirii	-	-	(7,633)	-	-	-
la 31 decembrie	29,715	639	24,782	563	41,893	5,970

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Pierderile marcate sunt în mare parte legate de creanțe vechi, scadente de doi ani sau mai mult și, în general, fără legătură cu veniturile realizate în cei trei ani analizați.

Aplicăm abordarea simplificată a IFRS 9 - Instrumente financiare pentru măsurarea pierderilor preconizate din risc de credit, care impune o rezervă pentru pierderi preconizate pe toată durata de viață pentru toate creanțele comerciale și activele contractuale. Pentru a măsura pierderile preconizate din risc de credit, folosim o matrice de provizioane în cadrul căreia creanțele comerciale și activele contractuale au fost grupate în funcție de zilele de întârziere.

Structura costurilor

Creșterea cheltuielilor de exploatare atât în 2022 față de 2021, cât și în 2021 față de 2020, este determinată în principal de creșterea volumelor prelucrate și reflectă impactul creșterii prețurilor. În plus, pentru a-și susține creșterea constantă, Grupul și-a consolidat echipa atât din punct de vedere cantitativ, cât și al aptitudinilor. Numărul de angajați în operațiunile continue a crescut cu 53 în 2022 (cu 35 în 2021), pentru a ajunge la 513 la 31 decembrie 2022 (465 la 31 decembrie 2021).

Costul vânzării include deprecierea stocurilor la valoarea lor netă realizabilă, în valoare de 4,6 milioane RON în cursul anului 2022. Astfel de deprecieri au fost legate în principal de produsele de tip marfă ("commodities"), determinate de variabilitatea ridicată a prețurilor la mărfuri. Nu s-au înregistrat astfel de costuri în 2021 sau 2020.

Conștient de responsabilitățile sale sociale, Grupul are o politică de a oferi sprijin financiar pentru programele educaționale dezvoltate de Clubul Fermierilor Români (asociație non-profit a fermierilor români). Astfel de programe sunt adaptate la nevoile tinerilor fermieri și sprijină schimbul de generații în cadrul fermelor de familie. Donațiile și sponsorizările aferente făcute de Grup în 2022 se ridică la 2,9 milioane RON (2021: 1 milion RON).

În general, profitul operațional a crescut cu un CAGR de 10% în perioada cuprinsă între 2020 și 2022.

Gestionarea riscurilor financiare

La 31 decembrie 2022, Grupul avea în derulare instrumente financiare derivate cu o valoare justă negativă totală de 4.699 RON (31 decembrie 2021: 1.275 RON). Instrumentele financiare derivate achiziționate de către Grup sunt în general tranzacționate pe o piață extrabursieră cu contrapartide profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Instrumentele derivate au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) ca urmare a fluctuațiilor ratelor dobânzilor de pe piață, ale cursurilor de schimb valutar sau ale altor variabile în raport cu termenii lor. Valorile juste agregate ale activelor și datoriilor financiare derivate pot fluctua semnificativ în timp. Grupul nu ia poziții de tip trading sau speculative atunci când încheie tranzacții cu instrumente financiare derivate. Toate aceste tranzacții sunt inițiate în scopuri de gestionare a riscurilor, în principal pentru a corela activele și datoriile financiare în ceea ce privește expunerea la riscul valutar și/sau la riscul ratei dobânzii. Câștigurile sau pierderile din instrumentele financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumente financiare derivate la "Alte cheltuieli de exploatare" în situația consolidată a profitului sau pierderii.

Profit operațional consolidat

Pe baza evoluției componentelor sale, detaliate mai sus, profitul operațional consolidat al Grupului a crescut cu 10% CAGR în perioada analizată. Prețurile mai mari ale mărfurilor, în general corelate cu o parte din categoriile noastre de produse cu marje mai mici (de exemplu, nutriția culturilor și combustibilul) au contribuit la schimbarea mixului nostru de produse în ceea ce privește valorile vânzării, ceea ce a avut un impact asupra marjelor generale de rentabilitate în Agribusiness în 2022 față de 2021 și în 2021 față de 2020. Trebuie remarcat faptul că liniile de afaceri cu produse de tip mărfuri ("commodities") cu marje relativ mai mici contribuie în mod semnificativ la eforturile de vânzări încrucișate ale Grupului. Astfel, în general, mai mult de jumătate din volumele de produse de nutriție a culturilor și de combustibil vândute în segmentul Agribusiness sunt finanțate direct de segmentul Agrifinance, cu un venit net din dobânzi suplimentar obținut acolo (a se vedea în continuare secțiunea Vânzări încrucișate de mai sus).

Rezultatul financiar net

Componentele semnificative ale rezultatului financiar net, astfel cum sunt incluse în situația consolidată a profitului sau a pierderii pentru anii încheiați la 31 decembrie 2022, 2021 și, respectiv, 2020, sunt prezentate mai jos:

RON'000	2022	2021	2020
Venituri din dobânzi în Agribusiness	15,709	11,088	788
Alte venituri financiare	-	124	56
Venituri financiare	15,709	11,212	844
Cheltuieli cu dobânzile în Agribusiness	(11,117)	(2,534)	(3,053)
Pierderi nete din diferențe de curs valutar	(1,523)	(6,332)	(3,673)
Alte câștiguri / (pierderi) financiare	(44)	(10)	959
Costul de finanțare	(12,685)	(8,876)	(5,767)
Rezultatul financiar net	3,024	2,336	(4,923)

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Veniturile din dobânzi obținute din creditele și avansurile acordate, precum și cheltuielile cu dobânzile aferente datoriilor contractate de Agrifinance, datorită naturii activității segmentului, sunt prezentate în cadrul profitului operațional ca “Venituri din dobânzi” și, respectiv, “Dobânzi și cheltuieli similare” și sunt discutate mai sus în această secțiune.

Alte venituri și cheltuieli cu dobânzile, obținute sau suportate de alte segmente operaționale ale Grupului, dar în principal de Agribusiness în timpul activității lor normale, sunt incluse în contul de profit și pierdere la “Venituri financiare” și “Costuri financiare”.

Principala sursă de venituri din dobânzi din Agribusiness este legată de venitul din vânzări care este ajustat pentru a ține cont de valoarea în timp a banilor, în cazul în care perioada dintre transferul bunurilor sau serviciilor promise către client și plata de către client depășește un an. Veniturile din dobânzi care rezultă din această componentă de finanțare sunt recunoscute pe durata de scadență preconizată a creanțelor, utilizând metoda ratei efective a dobânzii. Aceste venituri din dobânzi sunt recunoscute luând în considerare ratele dobânzilor/de actualizare care reflectă rata care ar fi utilizată într-o tranzacție de finanțare separată între Grup și clienții săi, fluctuând în general în funcție de ratele dobânzilor de pe piață și alimentând creșterea din cursul anului 2022 față de 2021. Creanțele comerciale cu scadențe mai mari de un an nu au fost semnificative în cursul anului 2020, prin urmare veniturile din dobânzi obținute sunt ne semnificative.

Creșterea cheltuielilor cu dobânzile din Agribusiness în 2022 față de 2021 a fost determinată de:

- i) o datorie netă mai mare în cursul anului 2022 față de 2021 și
- ii) rate ale dobânzii mai mari, deoarece toate datoriile contractate în cadrul segmentului Agribusiness au rate ale dobânzii variabile, iar ratele dobânzilor de pe piață au crescut ca urmare a intervențiilor BNR pentru a controla inflația – și anume, rata de referință a BNR a crescut la 6,75% la 31 decembrie 2022 față de 1,8% la 31 decembrie 2021.

Componentele poziției financiare consolidate a Grupului

Informațiile financiare prezentate mai jos la 31 decembrie 2022, 2021 și 2020 au fost extrase sau derivate din situațiile financiare consolidate din 2022, 2021 și 2020 și trebuie citite împreună cu acestea. Sumarul de mai jos prezintă principalele active, datoriile și capitaluri proprii ale Grupului, fiecare fiind clasificat ca fiind curent sau netranzaționabil.

	2022		2021		2020	
	'000RON	%	'000RON	%	'000RON	%
Active						
Active imobilizate	718,796	20%	630,327	22%	626,539	27%
Credite și avansuri către clienți	647,266	90%	571,465	91%	500,021	80%
Active necorporale, PP&E, RoUA	58,538	8%	36,039	6%	100,252	16%
Alte active imobilizate	12,992	2%	22,824	4%	26,266	4%
Active curente	2,943,485	80%	2,176,319	78%	1,707,668	73%
Credite și avansuri către clienți	2,083,502	71%	1,234,506	57%	1,150,620	67%
Creanțe comerciale și alte creanțe	547,291	19%	579,156	27%	394,100	23%
Stocuri	167,070	6%	118,033	5%	63,242	4%
Alte active circulante	26,021	1%	36,035	2%	5,114	0%
Numerar și echivalente de numerar	119,601	4%	101,597	5%	94,593	6%
Active deținute în vederea vânzării	-	0%	106,994	5%	-	0%
Total active	3,662,281		2,806,646		2,334,207	
Capitaluri proprii și datorii						
Total capitaluri proprii	637,527	17%	574,516	20%	499,381	21%
Datorii pe termen lung	1,140,453	31%	691,328	25%	634,064	27%
Împrumuturi	1,126,336	99%	685,058	99%	620,915	98%
Leasing	13,037	1%	6,270	1%	11,533	2%
Impozite amânate și alte datorii	1,080	0%	-	0%	1,616	0%
Datorii curente	1,884,301	51%	1,540,803	55%	1,200,763	51%
Împrumuturi	1,446,009	77%	991,812	64%	849,067	71%
Leasing	7,277	0%	7,229	0%	10,967	1%
Datorii comerciale și alte datorii	401,274	21%	424,670	28%	332,217	28%
Instrumente derivate pentru gestionarea riscurilor	4,699	0%	1,275	0%	-	0%
Alte datorii	25,042	1%	31,284	2%	8,512	1%
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării	-	0%	84,532	5%	-	0%
Total capitaluri proprii și datorii	3,662,281		2,806,647		2,334,208	

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Credite și avansuri către clienți

Portofoliul consolidat de credite și avansuri include linii de capital de lucru, facilități de investiții și carduri de credit corporative, după cum urmează:

Tipul de produs	2022		2021		2020	
	'000RON	%	'000RON	%	'000RON	%
Linii de capital de lucru	2,606,568	93%	1,711,588	92%	1,527,360	93%
Linii pentru investiții	201,991	7%	150,212	8%	118,188	7%
Valoarea contabilă brută	2,808,559		1,861,800		1,645,548	
Pierderi din riscul de credit	77,789	2.77%	55,828	3.00%	51,400	3.12%
Credite și avansuri către clienți, din care:	2,730,770		1,805,972		1,650,641	
partea curentă	2,083,502	76%	1,234,506	68%	1,150,620	72%
partea pe termen lung	647,266	24%	571,465	32%	500,021	31%

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Portofoliul de credite și avansuri către clienți din Agrifinance include facilități de tip factoring în valoare de 29,2 milioane lei la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 133,7 milioane lei). Aceste facilități sunt eliminate la consolidare.

RON'000	2022	2021	2020
Credite și avansuri pentru clienți în Agrifinance	2,758,971	1,941,145	1,643,270
Număr de clienți	4,184	3,847	3,819
Expunerea medie pe client	659	505	430

Sursa: Situațiile Financiare Agrifinance, date interne neauditare pentru numărul de clienți, calcule aferente.

Creșterea creditelor și avansurilor acordate de segmentul Agrifinance a fost determinată în principal de numărul mai mare de clienți, de expunerea medie mai mare pe client și de un număr mai mare de produse pe client.

Expunerea medie pe client a crescut cu peste 30% de la an la an în 2022 față de 2021, în timp ce numărul de clienți a crescut cu 9% în aceeași perioadă. În 2021, expunerea medie pe client a crescut cu 17% față de 2020.

Stocuri

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat prin metoda costului mediu ponderat. Costul include toate cheltuielile care au fost suportate în cursul normal al activității comerciale pentru a aduce produsele în locul și starea lor actuală.

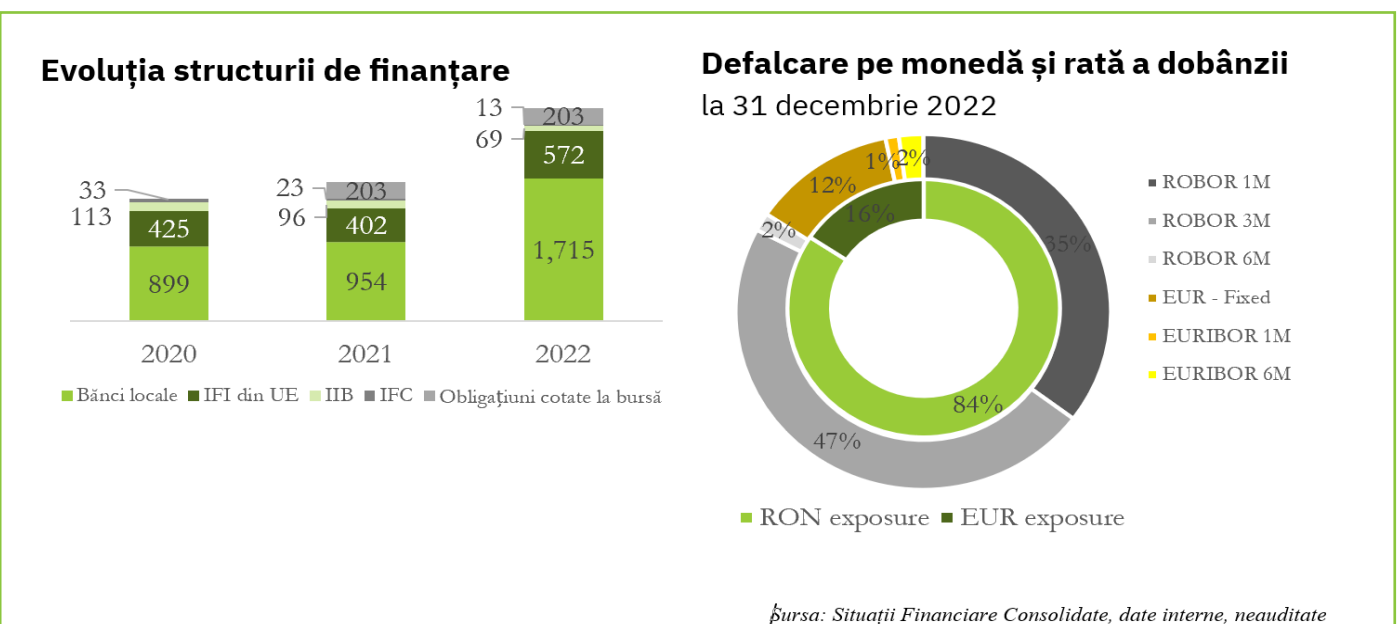
Categoría de produse	2022		2021		2020	
	'000RON	%	'000RON	%	'000RON	%
Produse de protecție a culturilor	80,671	48%	68,392	58%	40,652	64%
Produse pentru nutriția culturilor	83,489	50%	46,799	40%	11,834	19%
Semințe certificate	1,738	1%	2,425	2%	2,835	4%
Altele	1,172	1%	417	0%	7,921	13%
Total	167,070		118,033		63,242	
Produse pentru nutriția culturilor (tone)	19,879		17,108		10,987	

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Creșterea valorii stocurilor la 31 decembrie 2022 față de perioadele anterioare a fost determinată, în principal, de creșterea generală a prețurilor și de volume mai mari (de exemplu, stocurile de produse de nutriție vegetală au crescut în 2022 față de 2021 cu 16% în termeni de volum, comparativ cu o creștere cu peste 79% în termeni de valoare).

Împrumuturi

Pentru a finanța creșterea creditelor și avansurilor acordate clienților de Agrifinance și a capitalului de lucru mai mare în sectorul agroindustrial, Grupul utilizează o gamă diversificată de surse de finanțare și tipuri de facilități în ceea ce privește valoarea nominală a monedei sau ratele dobânzii (a se vedea graficul).



În cursul anului 2022, Grupul a dezvoltat relații profesionale cu noi parteneri de finanțare și a consolidat relațiile de afaceri de lungă durată cu toate băncile locale, precum și cu mari instituții financiare internaționale și fonduri de investiții.

Datorii comerciale și alte datorii

Referindu-se în principal la datoriile către furnizorii noștri de inputuri agricole, creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii este strâns legată de cea a creanțelor comerciale, deoarece obiectivul nostru în cadrul Agribusiness este de a alinia condițiile comerciale primite de la furnizorii noștri cu condițiile comerciale acordate clienților noștri.

Componentele fluxurilor de trezorerie consolidate ale Grupului

Informațiile financiare prezentate mai jos pentru anii încheiați la 31 decembrie 2022, 2021 și 2020 au fost extrase sau derivate din (dacă nu se specifică altfel) și trebuie citite împreună cu situațiile financiare consolidate din 2022, 2021 și 2020. Sumarul de mai jos prezintă principalele surse și utilizări de numerar în cadrul operațiunilor continue ale Grupului.

RON'000	2022	2021	2020
Surse de finanțare:			
Fluxul de numerar din finanțare prin împrumuturi	889,479	223,279	50,383
Folosit în			
Activități de exploatare	859,450	198,775	36,759
Activități de investiții	12,834	16,393	4,900
Efectul ratelor de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(103)	(195)	1,265
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	17,092	7,916	9,989
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	102,509	94,593	84,605
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	119,601	102,509	94,593

Sursa: Situații Financiare Consolidate

În 2021, Grupul și-a diversificat finanțarea prin emiterea unei emisiuni de obligațiuni de 40 de milioane de euro, în prezent listate la Bursa de Valori București. Obligațiunea este negarantată și include anumite clauze financiare pe care Societatea sau subsidiarele sale trebuie să le respecte. Societatea a respectat clauzele financiare impuse de obligațiunea emisă. Nerespectarea clauzelor financiare ale obligațiunilor ar avea ca rezultat faptul că deținătorii de obligațiuni ar avea dreptul de a solicita rambursarea anticipată a obligațiunii, la valoarea nominală a acesteia plus orice dobândă acumulată, cu condiția ca cel puțin 25% dintre deținătorii de obligațiuni să fie în favoarea exercitării acestei opțiuni contingente.

Alte surse semnificative de fonduri sunt reprezentate de băncile locale, instituțiile financiare internaționale și fondurile de investiții. În conformitate cu termenii principalelor facilități de împrumut, Grupul și subsidiarele sale trebuie să respecte anumite clauze financiare. Grupul și subsidiarele sale au respectat toate clauzele financiare impuse de facilitățile sale de împrumut. Nerespectarea clauzelor financiare ar duce la dreptul creditorilor de a solicita anticipat facilitățile respective.

Intrările nete din finanțarea prin împrumuturi au fost utilizate pentru a finanța creșterea portofoliului de credite și creanțe Agrifinance și capitalul de lucru net al celorlalte subsidiare ale grupului, inclusiv al Societății.

Ieșirile de numerar destinate investițiilor pe segmente sunt detaliate mai jos:

RON'000	2022	2021	2020
Ieșiri de numerar aferente investițiilor în Agribusiness	8,318	3,487	2,921
Ieșiri de numerar aferente investițiilor în Agrifinance	9,544	4,729	1,855
Ieșiri de numerar aferente investițiilor Agritech	2,387	6,946	-
Total ieșiri de numerar pentru investiții ale Grupului	20,249	15,162	4,776

Sursa: Situațiile Financiare ale Agribusiness, Situațiile Financiare ale Agrifinance, Situațiile Financiare Consolidate.

Numerarul utilizat în activitățile de investiții a fost de 20,2 milioane RON în cursul anului 2022. Creșterea față de numerarul utilizat în activitățile de investiții în cursul anilor 2021 și, respectiv, 2020, se referă în principal la investițiile Grupului în activități de cercetare și dezvoltare IT, precum și în îmbunătățirea proceselor interne și în proiecte de digitalizare. Principalele creșteri în 2022 și 2021 sunt reprezentate de costurile de dezvoltare IT legate de platforma crop360 și proiectele de digitalizare din cadrul Agricover Credit IFN, prin care a fost implementat SAP și este în curs de modernizare sistemul de originare a creditelor.

Fluxurile de numerar aferente investițiilor în segmentul Agribusiness au fost legate în principal de echipamente de depozitare și/sau de manipulare și de îmbunătățiri ale activelor închiriate. Nu există angajamente semnificative asumate de Grup sau de oricare dintre subsidiarele sale în legătură cu proiecte de investiții în curs sau planificate.

La sfârșitul fiecărui an, Grupul avea acces la următoarele facilități de împrumut neutilizate și la active libere de sarcini eligibile ca garanții:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Facilități neutilizate angajate	92,244	211,729	231,988
care expiră în termen de un an	92,244	211,729	231,988
Facilități neutilizate neangajate	411,096	473,121	488,467
care expiră în termen de un an	289,710	473,121	473,467
care expiră după un an	121,386	-	15,000
Totalul facilităților neutilizate disponibile, din care:	503,340	684,850	720,455
care expiră în termen de un an	381,954	684,850	705,455
care expiră după un an	121,386	-	15,000
Active eligibile libere de sarcini	818,176	653,954	428,389

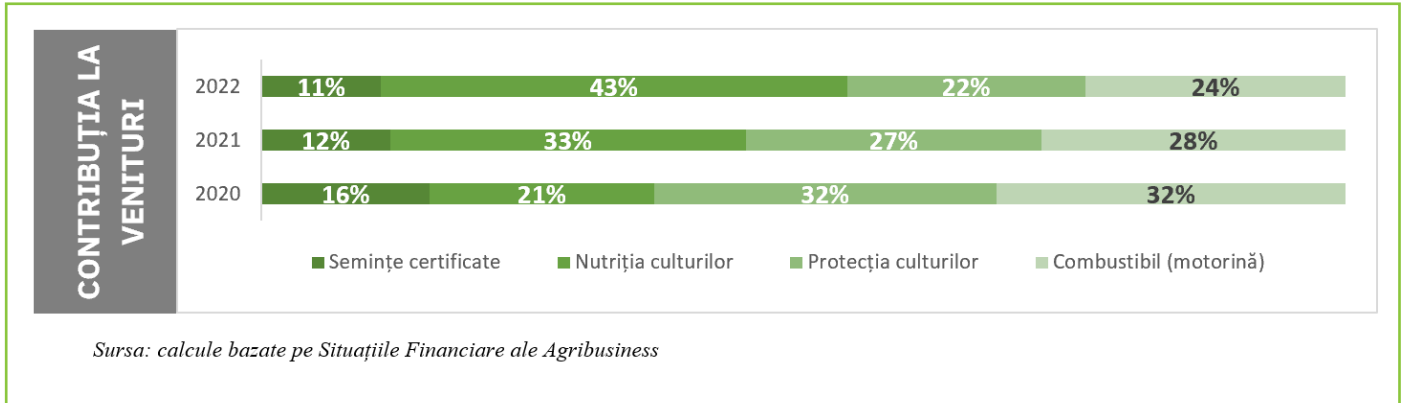
Sursa: Situații Financiare Consolidate

Sumarul contului de profit și pierdere Agricover Distribution

	2022	2021	2020
Venituri	2,545,369	1,706,205	1,135,126
Costul vânzărilor	(2,449,466)	(1,624,487)	(1,065,788)
Pierderi nete din riscul de credit al creanțelor comerciale	(11,793)	(5,519)	(3,771)
Profit brut	84,110	76,199	65,567
Marja brută de profit	3.3%	4.5%	5.8%
Cheltuieli administrative	(33,764)	(25,638)	(21,419)
Alte câștiguri / (pierderi)	3,898	100	621
Profit operațional	54,244	50,661	44,769
Marja de profit operațional	2.1%	3.0%	3.9%
(<i>adăugare</i>) deprecieri și amortizare	7,978	7,926	6,744
EBITDA	62,222	58,587	51,513
Rezultatul financiar net	(7,909)	(10,743)	(10,700)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(6,707)	(5,791)	(4,207)
Profitul anului	39,628	34,127	29,862

Sursa: Situațiile Financiare ale Agribusiness

Atât profitul net al anului, cât și EBITDA au crescut cu un CAGR de 15% între 2020 și 2022, influențate fiind atât de creșterea cantităților vândute, cât și de creșterea prețurilor. Structura veniturilor pe tipuri de produse vândute este prezentată mai jos.



În timp ce veniturile au crescut în 2022 cu 49% de la an la an, pierderile nete din riscul de credit al creanțelor comerciale, mai mari față de 2021, au dus la o creștere mai mică a profitului brut (creștere de 10% în 2022 față de 2021, după o creștere de 24% în 2021 față de 2020). Schimbările în mixul de produse, determinate de creșterea prețurilor la mărfuri, au avut un impact asupra marjelor generale de rentabilitate ale segmentului, deoarece produsele similare mărfurilor ("commodities" - de exemplu, combustibilul sau produsele de nutriție a culturilor) au, în general, marje mai mici față de produsele de protecție a culturilor.

Agricover Distribution are o politică de distribuire a aproximativ 65% din profitul său net sub formă de dividende. Pentru a-și gestiona structura de capital, aceasta poate ajusta dividendele plătite acționarilor, poate returna capital acționarilor, poate emite noi acțiuni sau poate vinde active pentru a reduce datoria. Dividendele distribuite în 2021 au fost de 43,9 milioane de lei (2020: 16,7 milioane de lei). Dividendele încasate de Agricover Holding sunt în general reinvestite în cadrul Grupului pentru a finanța extinderea portofoliului de credite și avansuri al Agricover Credit IFN sau proiectele de instrumente digitale operate de Agritech, în scopul de a permite o adoptare mai largă a agriculturii digitale și/sau de precizie în rândul clienților Grupului.

Sumarul contului de profit și pierdere Agricover Credit

	2022	2021	2020
Venituri nete din dobânzi	173,000	116,944	111,209
Venituri nete din taxe și comisioane	10,645	7,231	4,739
Pierderi nete din riscul de credit	(28,326)	(5,881)	(20,585)
Venituri nete din dobânzi	155,319	118,294	95,363
Cheltuieli generale și administrative	(65,064)	(46,230)	(38,566)
Alte câștiguri / (pierderi)	(14,417)	(8,698)	(8,223)
Profit operațional	75,838	63,366	48,573
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(10,485)	(8,469)	(6,463)
Profitul anului	65,353	54,897	42,110

Sursa: Situațiile Financiare ale Agrifinance

Veniturile nete din dobânzi au crescut cu 48% în 2022, pe fondul unei creșteri accelerate a valorii creditelor și avansurilor acordate. Cota de piață a crescut în aceeași perioadă la 6,9% la 31 decembrie 2021, când valoarea contabilă brută a creditelor și avansurilor restante acordate clienților a depășit pragul de 2,8 miliarde de lei.

Activitățile de intermediere a asigurărilor și-au continuat trendul ascendent, veniturile nete din comisioanele și onorariile aferente crescând cu un CAGR de 50% între 2020 și 2022.

Pierderile nete din riscul de credit au crescut în 2022, după ce în 2021 Agricover Credit IFN a colectat o parte semnificativă a creditelor și avansurilor care au fost marcate ca fiind cu risc ridicat și aveau o acoperire ridicată a provizioanelor la 31 decembrie 2020. Rata creditelor neperformante la 31 decembrie 2022 a fost de 2,92%.

Raportul cost/venit pentru anul în curs a scăzut la 36,6% în 2022 față de 40,64% în cursul anului 2021. Marja netă a dobânzii a ajuns la 6,9% în cursul anului 2022, în creștere de la 6,5% în cursul anului 2021.

Agricover Credit IFN nu distribuie dividende, deoarece profiturile sunt reinvestite în finanțarea creșterii accelerate a creditelor și avansurilor acordate fermierilor, precum și în proiecte de digitalizare și de eficiență operațională. Migrarea la SAP ca sistem principal și la o versiune actualizată a sistemului de acordare a creditelor este în curs de desfășurare, modulele de bază SAP fiind operaționale începând cu ianuarie 2023.

Investiții Agricover Holding

În situațiile sale financiare individuale, Agricover Holding își evaluează investițiile în subsidiare la cost. Investițiile Societății în subsidiare sunt detaliate în tabelul de mai jos.

Denumirea entității	Țara	Relația	% participare la data de			mii RON la data de		
			31-Dec-22	31-Dec-21	31-Dec-20	31-Dec-22	31-Dec-21	31-Dec-20
Agricover Credit IFN (***) (****)	România	Filiala	99.99%	99.99%	99.99%	151,820	130,544	130,544
Agricover Distribution SA (****)	România	Filiala	86.62%	86.62%	86.62%	183,362	182,241	182,241
Abatorul Peris SA (*)	România	Filiala	-	96.84%	96.84%	-	27,330	27,330
Agricover Technology SRL (**)	România	Filiala	100%	100%	100%	19,045	13,045	45
Agroadvice SRL	România	Filiala	50%	50%	50%	0	0	0
Investiții în subsidiare						354,227	353,160	340,160

Sursa: Situațiile Financiare Individuale la și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și, respectiv, 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană, auditate

(*) Începând cu anul 2022, Abatorul Peris SA nu mai este o filială a Societății, data de 4 februarie 2022 fiind data la care s-a pierdut controlul. Pentru anul 2021, Abatorul Peris SA a fost clasificată și prezentată ca fiind deținută în vederea distribuirii.

(**) La data de 17 august 2022 capitalul social al Agricover Technology SRL a fost majorat cu 6.000 mii lei.

(***) La data de 26 octombrie 2022 capitalul social al Agricover Credit IFN a fost majorat cu 20.000 mii lei.

(****) În cursul anului 2022 a fost implementat un Plan de opțiuni pe acțiuni (pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați Nota 16 din situațiile financiare individuale ale Societății).

Veniturile din dividende pe parcursul anului 2022 au ajuns la 38 de milioane de lei (31 decembrie 2021: 14,5 milioane de lei), din care 20 de milioane de lei au fost utilizați pentru majorarea capitalului social al Agricover Credit IFN SA și finanțarea creșterii creditelor și avansurilor acordate de filială, în timp ce 6 milioane de lei au fost utilizați pentru majorarea capitalului social al Agricover Technology SRL și finanțarea instrumentelor de agricultură digitală puse la dispoziția fermierilor prin crop360. Nu există alte variații semnificative ale elementelor de venituri sau cheltuieli din situațiile financiare individuale ale Societății. Cheltuielile administrative ale Societății au fost de 1,8 milioane RON în cursul anului 2022 (31 decembrie 2021: 1,6 milioane RON), în timp ce profitul a ajuns la 36,4 milioane RON (31 decembrie 2021: 10,5 milioane RON).

9. EXPUNEREA LA RISC

Operațiunile Grupului îl expun la diferite riscuri financiare, printre care se numără riscul valutar, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de preț al mărfurilor și riscul ratei dobânzii. Avem un program de gestionare a riscurilor care urmărește să limiteze impactul acestor riscuri asupra performanței noastre financiare. Consiliul de Administrație are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor Grupului și a stabilit politicile de gestionare a acestor riscuri. Politica noastră fermă este de a gestiona aceste riscuri într-o manieră nespeculativă.

Cadrul nostru de gestionare a riscurilor se bazează pe modelul celor trei linii de apărare, cu următoarele roluri principale:

- **Deținerea și gestionarea riscurilor și a controlului** - prima linie este formată din funcțiile comerciale care își asumă riscuri și care sunt responsabile de gestionarea zilnică a riscurilor în conformitate cu sarcinile și atribuțiile lor și cu politicile și procedurile stabilite. Principiul nostru director este că cei responsabili de asumarea riscurilor, în general managerii de exploatare din prima linie, sunt, de asemenea, responsabili pentru gestionarea riscurilor asociate.
- **Monitorizarea riscurilor și a controlului în sprijinul conducerii superioare** - a doua linie constă în funcțiile de control intern și de conformitate, în general formate și gestionate de echipe de risc, financiare și de conformitate care funcționează în mod autonom și independent unele de altele și care asigură supravegherea primei linii.
- **să ofere asigurări independente** Consiliului de Sdministrație și conducerii superioare cu privire la eficacitatea gestionării riscurilor, inclusiv a sistemului de control intern - cea de-a treia linie constă într-o funcție de audit intern independentă.

Întotdeauna am pus un accent deosebit pe o cultură solidă a riscului, ancorată în principii de top ale gestionării riscului, care credem că este esențială pentru un management eficient al riscului, permițându-ne să luăm decizii solide și informate în materie de vânzare și de asumare a riscurilor. Se așteaptă ca toți angajații să acționeze proactiv și să contribuie la o cultură solidă a riscului, dând dovadă de integritate personală și menținând un nivel ridicat de profesionalism în ceea ce privește comportamentul personal și procesul decizional. Fiecărui angajat i se cere să cunoască politicile și cadrul de guvernare relevante și să aplice principiile enunțate în activitatea de zi cu zi. Cu toate acestea, este esențial ca angajații și managerii să nu se bazeze doar pe politici, ci să își asume responsabilitatea directă și personală pentru acțiunile și deciziile lor.

Grupul este expus la următoarele riscuri din cauza operațiunilor sale și a utilizării instrumentelor financiare: i) riscul de credit; ii) riscul de lichiditate; iii) riscul de piață, inclusiv riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul privind prețul mărfurilor.

Expunerile la astfel de riscuri au fost discutate în această secțiune a raportului, acolo unde a fost cazul, și sunt detaliate în Nota 11 la Situațiile Financiare Consolidate, care include obiectivele, politicile și procesele Grupului pentru măsurarea și gestionarea riscurilor.

10. DECLARAȚIA ADMINISTRATORILOR

Administratorii Agricover Holding declară prin prezenta că, în opinia lor și după cunoștințele lor, situațiile financiare individuale și consolidate auditate ale Agricover Holding pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară emise de Ministerul Finanțelor Publice din România la data de 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare ("Ordinul 2844") și sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS"), oferă o imagine corectă care reflectă realitatea activelor, datoriilor, poziția financiară și contul de profit și pierdere ale Agricover Holding sau ale subsidiarelor sale incluse în procesul de consolidare a situațiilor sale financiare consolidate, iar Raportul administratorilor include o analiză corectă a evoluțiilor Grupului, a performanței consolidate a Grupului și a performanței separate a Agricover Holding pe parcursul anului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice industriei.

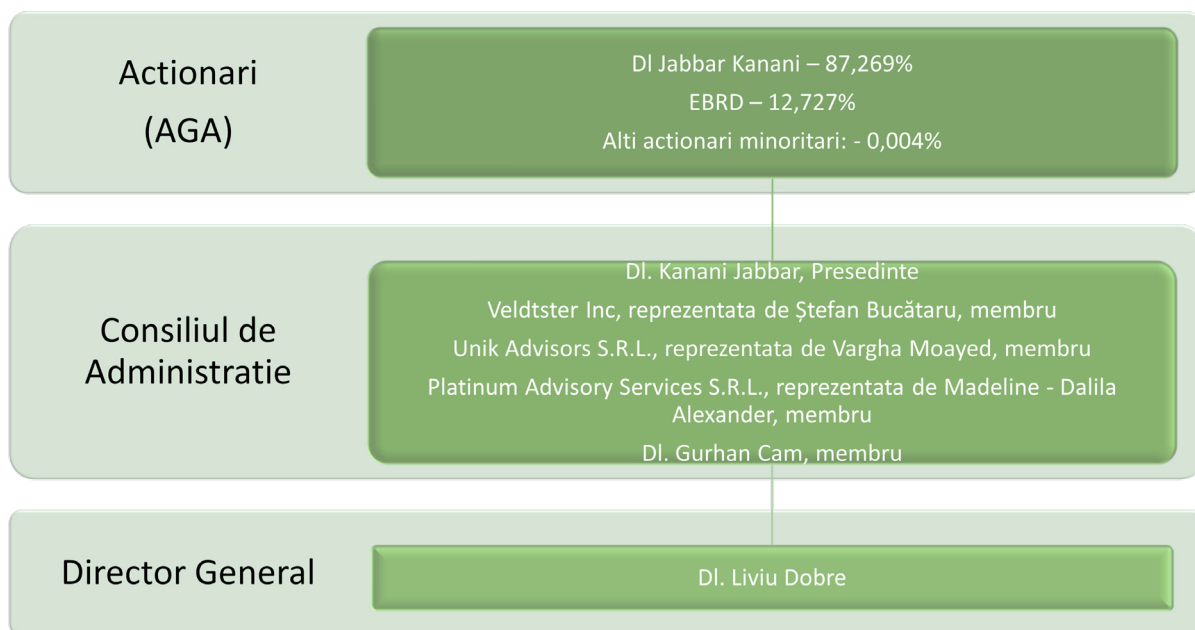
11. RAPORTUL PRIVIND GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

STRUCTURI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Structurile de guvernare corporativă și componența consiliilor și comitetelor discutate în continuare în această secțiune se referă la situația la 31 decembrie 2022. Modificări ulterioare au fost operate și/sau sunt supuse aprobării acționarilor în cursul anului 2023. Toate aceste modificări și/sau propuneri de modificări sunt disponibile pe site-ul Societății (<https://agricover.ro/relatii-investitori>), în principal ca parte a convocărilor pentru adunarea acționarilor care urmează să se desfășoare, a proceselor-verbale ale adunărilor acționarilor desfășurate sau ca parte a altor rapoarte curente.

AGRICOVER HOLDING

În calitatea sa de societate-mamă a tuturor entităților din cadrul Grupului, Agricover Holding SA este reprezentată din punct de vedere juridic de Directorul General, care își desfășoară activitatea sub supravegherea Consiliului de Administrație și îndeplinește principalele funcții de conducere a întregului Grup. Această activitate cuprinde alinierea strategică a Grupului, alocarea resurselor între entitățile Grupului și gestionarea finanțelor acestora, supravegherea conducerii executive a acestora, precum și gestionarea activității operaționale a Grupului.



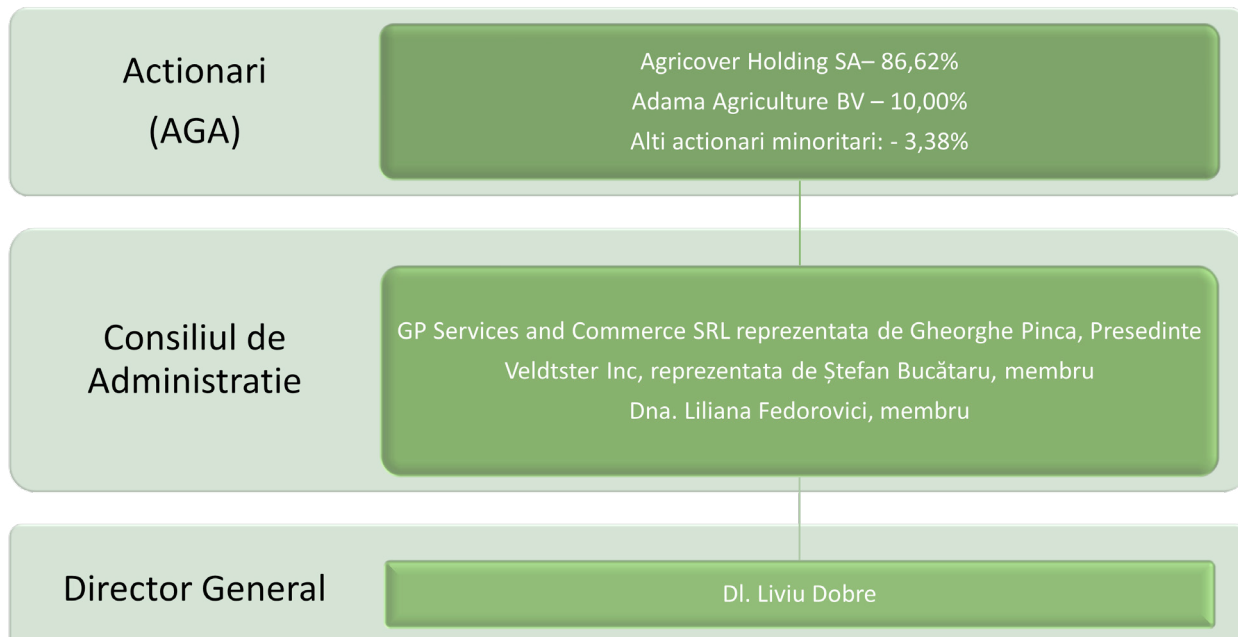
Consiliul de Administrație este format din 5 membri (unul este președintele neexecutiv și patru sunt administratori neexecutivi), aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor Societății, pe baza nominalizărilor propuse de membrii în funcție și/sau de acționari și sunt numiți pentru un mandat de cel mult 4 ani. Membrii Consiliului de Administrație pot fi realeși.

Adresa de lucru a membrilor Consiliului de Administrație este la sediul social al Societății: Bd. Pipera nr. 1B, Cubic Centre Office Building, etaj 8, Voluntari, județul Ilfov, România.

AGRICOVER DISTRIBUTION

Distribuția de tehnologii agricole se realizează prin intermediul Agricover Distribution SA, o entitate pe acțiuni constituită și care funcționează în conformitate cu legile din România.

Agricover Distribution SA este reprezentată de Directorul General, care își desfășoară activitatea sub supravegherea Consiliului de Administrație al Agricover Distribution SA și distribuie un portofoliu larg de inputuri agricole: semințe certificate, produse de protecție a culturilor și de nutriție, carburanți, precum și servicii de suport aferente.



Consiliul de Administrație este format din 3 membri (unul este președintele neexecutiv, fost Director General al Agricover Distribution și alți doi directori neexecutivi), aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor a Agricover Distribution, pe baza nominalizărilor propuse de membrii în funcție și/sau de acționari și sunt numiți pentru un mandat de cel mult 4 ani. Membrii Consiliului de Administrație pot fi realeși.

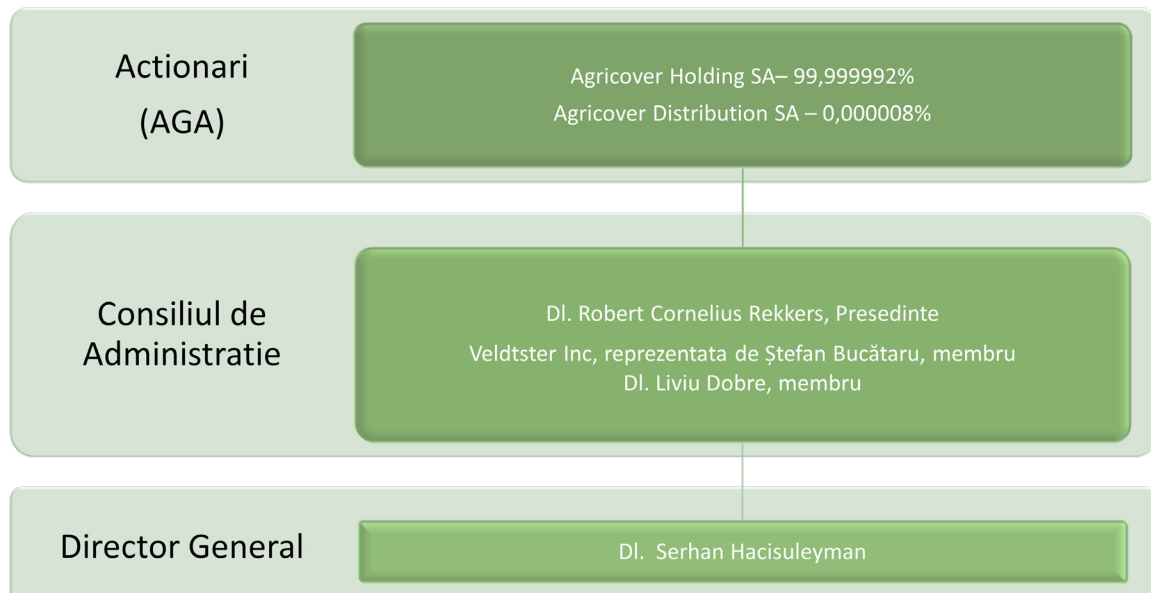
Adresa de lucru a membrilor Consiliului de Administrație este la sediul social al Agricover Distribution: Bd. Pipera nr. 1B, Cubic Center Office Building, etaj 8, Voluntari, județul Ilfov, România.

AGRICOVER CREDIT

Finanțarea fermierilor se realizează prin intermediul Agricover Credit IFN SA, o instituție financiară nebancaară ale cărei operațiuni sunt reglementate și desfășurate sub supravegherea Băncii Naționale a României.

Agricover Credit IFN SA este reprezentată de Directorul General, care își desfășoară activitatea sub supravegherea Consiliului de Administrație al Agricover Credit IFN SA.

Agricover Credit IFN SA este acționarul majoritar al Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare S.R.L. (51,02%), un broker de asigurări constituit și care funcționează conform legilor din România. Clubul Fermierilor Români pentru Agricultură Performantă este o asociație non-profit, care funcționează în conformitate cu legile din România, și este acționarul minoritar al Clubului Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL (48,98%).

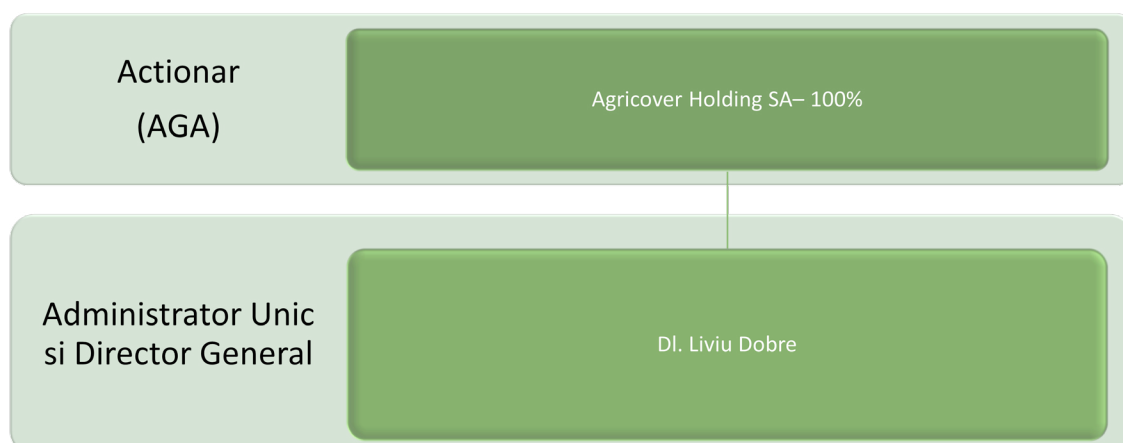


Consiliul de Administrație este format din 3 membri (unul este președintele neexecutiv, fost Director General al Agricover Credit IFN, iar ceilalți doi sunt administratori neexecutivi), aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor a Agricover Credit IFN, pe baza nominalizărilor propuse de membrii în funcție și/sau de acționari și sunt numiți pentru un mandat de cel mult 4 ani. Membrii Consiliului de Administrație pot fi realeși,

Adresa de lucru a membrilor Consiliului de Administrație este la sediul social al Agricover Credit IFN: Bulevardul Pipera nr. 1B, Clădirea de birouri Cubic Center, etaj 8, Voluntari, județul Ilfov, România

AGRICOVER TECHNOLOGY

Dezvoltarea și distribuția crop360, platforma noastră digitală pentru agricultură, sunt activități desfășurate prin intermediul Agricover Technology SRL, o societate cu răspundere limitată, constituită și care funcționează în conformitate cu legile din România. Agricover Technology SRL este reprezentată de Directorul Executiv al acesteia.



COMITETE CONSULTATIVE ALE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL GRUPULUI AGRICOVER

Consiliul de Administrație al Agricover Holding SA a înființat două comitete consultative, și anume Comitetul de Audit și Risc și Comitetul de Nominalizare și Remunerare. Fiecare comitet este organizat și funcționează pe baza propriilor termeni de referință care se aplică comitetului respectiv al consiliului de administrație al Societății, precum și al Agricover Distribution SA și Agricover Credit IFN SA.

COMITETUL DE AUDIT ȘI RISC

Comitetul de Audit și Risc are sarcina de a asigura integritatea raportării financiare și a sistemului de control intern, inclusiv a procesului de audit intern și extern, precum și a gestionării riscurilor. La data prezentului raport, componența Comitetului de Audit și Risc este următoarea:

- Madeline Alexander, în calitate de președinte (membru independent al Consiliului de Administrație, cu experiență în domeniul auditului și al contabilității)
- Ștefan Bucătaru, în calitate de membru (membru neexecutiv al Consiliului de Administrație)
- Liviu Dobre, în calitate de membru

Principalele atribuții ale Comitetului de Audit și Risc, grupate pe domenii de competență acoperite, includ:

Raportarea financiară: examinarea și revizuirea conformității situațiilor financiare consolidate anuale și interimare ale Societății și a oricăror alte informații financiare înainte de a fi prezentate Consiliului de Administrație pentru aprobare. Comitetul de Audit și Risc verifică conformitatea cu standardele contabile, cerințele legale și de reglementare aplicabile; examinarea prezentării în situațiile financiare a oricăror tranzacții semnificative sau neobișnuite, dacă este cazul; aplicarea consecventă a politicii contabile și orice modificări ale acesteia.

Auditul extern: evaluarea eficienței, independenței și obiectivității auditorului extern; formularea de recomandări către Consiliul de Administrație cu privire la (re)numirea și revocarea auditorilor externi; supravegherea relației cu auditorii externi.

Auditul intern și controalele interne: aprobarea planului de audit intern; monitorizarea și revizuirea activității funcției de audit intern, asigurându-se că aceasta este eficientă și adecvată, independentă de conducere și că își îndeplinește sarcinile cu imparțialitate, competență și profesionalism; formularea de recomandări către Consiliul de Administrație cu privire la numirea sau demiterea directorului de audit intern/auditorului intern; revizuirea rapoartelor auditorului intern cu privire la cele mai recente constatări și recomandări și la stadiul implementării acestora; monitorizarea schimbărilor de personal în cadrul funcției de audit intern; monitorizarea adecvării și eficienței sistemelor de control intern ale societății.

Conformitate, conduită și conflicte de interese: asigurarea conformității politicilor și practicilor Societății cu legile și reglementările locale și internaționale, cu recomandările autorităților de reglementare și cu cele mai bune practici; monitorizarea punerii în aplicare a Codului de conduită și etică în afaceri.

Gestionarea riscurilor: examinarea rapoartelor periodice ale Directorului Financiar privind profilul de risc al Societății și stadiul și eficacitatea sistemului de atenuare a riscurilor; raportarea către Consiliul de Administrație cu privire la riscurile majore asumate de Societate, monitorizarea riscurilor respective și asigurarea faptului că acestea sunt gestionate în mod eficient; adoptarea unei abordări sistematice pentru supravegherea tuturor categoriilor majore de riscuri cheie.

Comitetul de Audit și de Risc trebuie să se întrunească în mod regulat, de cel puțin patru ori pe an și de câte ori este necesar, în mod extraordinar. Convocarea pentru reuniuni, inclusiv ordinea de zi, este trimisă tuturor participanților cu cel puțin cinci zile lucrătoare înainte de reuniune. Auditorul intern participă la toate reuniunile comitetului, cu excepția cazului în care președintele decide altfel. Toate deciziile sunt luate în unanimitate.

Comitetul de Audit și Risc s-a reunit de șapte ori în 2022, după cum urmează: 21 februarie, 28 martie, 18 aprilie, 20 iunie, 26 august, 19 septembrie și 21 noiembrie. Au participat toți membrii Comitetului, deciziile au fost luate prin votul unanim al membrilor, iar ședințele au fost consemnate în procese-verbale.

COMITETUL DE NOMINALIZARE ȘI REMUNERARE

Comitetul de nominalizare și remunerare asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea atribuțiilor sale privind menținerea unei structuri adecvate a Consiliului de Administrație și a echipei de conducere executivă, inclusiv în ceea ce privește dimensiunea și echilibrul competențelor, pentru a atinge obiectivele strategice ale Grupului și pentru a-i susține valorile, precum și în ceea ce privește punerea în aplicare a unor politici de remunerare și a unor sisteme eficiente de gestionare a resurselor umane. La data prezentului Raport, componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare este următoarea:

- Ștefan Bucătaru, în calitate de președinte
- Jabbar Kanani, în calitate de membru
- Vargha Moayed, în calitate de membru

Principalele sarcini ale Comitetului de Nominalizare și Remunerare, grupate pe domenii de competență acoperite, includ:

Nominalizare: revizuirea structurii, dimensiunii și compoziției Consiliului de Administrație și formularea de recomandări către Consiliul de Administrație cu privire la orice modificări; asigurarea cadrului și monitorizarea succesiunii la posturile din cadrul Consiliului de Administrație și al conducerii superioare și supravegherea dezvoltării unei rezerve diversificate de succesiune; revizuirea nevoilor de conducere executivă și neexecutivă ale Grupului.

Remunerare: stabilirea, împreună cu Consiliul de Administrație, a politicilor generale de remunerare și de beneficii ale Grupului, inclusiv pentru Directorul General, directorii executivi, secretarul Societății și ceilalți membri ai conducerii executive; revizuirea, cel puțin o dată pe an, a scopurilor și obiectivelor corporative relevante pentru remunerarea Directorului General, evaluarea performanțelor Directorului General în lumina acestor scopuri și obiective și stabilirea nivelului de remunerare a Directorului General pe baza acestei evaluări; revizuirea, în consultare cu Directorul General, cel puțin o dată pe an, și aprobarea remunerării altor manageri executivi, inclusiv a salariului de bază anual, a remunerării bazate pe performanță și a altor beneficii speciale sau suplimentare, dacă este cazul.

Comitetul de Remunerare și de Nominalizare trebuie să se întrunească de cel puțin patru ori pe an sau în funcție de necesități. Directorul General poate fi invitat să participe la reuniunile comitetului pentru a discuta performanța directorilor executivi și pentru a face propuneri, dacă este necesar.

CONDUCEREA EXECUTIVĂ

Consiliul de Administrație are competența de a delega conducerea Societății către unul sau mai mulți directori, numind pe unul dintre aceștia în calitate de Director General. Managerii desfășoară activitatea zilnică a Societății și sunt reprezentanții acesteia, angajând Societatea în relațiile cu terții, inclusiv cu autoritățile publice, organismele și instanțele de judecată, în conformitate cu statutul și cu legislația aplicabilă.

MANAGERI

Directorul general al Societății investit cu împuterniciri de reprezentare și de conducere delegate de Consiliul de Administrație la data Raportului a fost:

Nume	Începutul mandatului	Expirarea mandatului	Poziția
Liviu Dobre	15.02.2019	15.02.2023	Director executiv

Mandatul Directorului General a fost prelungit cu încă patru ani. Adresa de lucru a Directorului General și a Directorului Financiar este la sediul social al societății: Bd. Pipera nr. 1B, Cubic Center Office Building, etaj 8, Voluntari, județul Ilfov, România.

ALȚI MANAGERI SUPERIORI

Alți manageri superiori, a căror expertiză și experiență contribuie în mod semnificativ la activitatea Grupului, sunt directorii generali ai filialelor, după cum se enumeră mai jos. Domnul Liviu Dobre este, de asemenea, Directorul General al Agricover Technology.

Nume	Începutul mandatului	Expirarea mandatului	Poziția
Liviu Dobre	01.01.2022	01.01.2026	Director General interimar Agricover Distribution
Serhan Hacisüleyman	01.07.2022	01.07.2026	Director General Agricover Credit

CONFLICTUL DE INTERESE

Nu există conflicte de interese între îndatoririle fiecăruia dintre membrii Consiliului de Administrație, directorii executivi și interesele lor private și/sau alte îndatoriri, altele decât cele care pot apărea din poziția domnului Kanani, care este fondatorul și acționarul majoritar al Societății, precum și Președintele Consiliului de Administrație. Prin urmare, pot exista cazuri în care interesele domnului Kanani, în calitate de acționar, și cele ale Președintelui Consiliului de Administrație pot fi divergente. În aceste circumstanțe, Legea privind societățile comerciale impune persoanelor relevante să se abțină de la dezbateri/votare cu privire la chestiunile în legătură cu care au interese conflictuale. Legea prevede în mod clar că un acționar care votează cu încălcarea regulii privind conflictul de interese poate fi tras la răspundere pentru plata daunelor cauzate Societății ca urmare a acestei încălcări dacă, în absența votului său, nu s-ar fi obținut majoritatea necesară. Jurisprudența românească este inconsecventă în ceea ce privește interpretarea normelor privind conflictul de interese și, în anumite cazuri izolate, hotărârile adunărilor generale ale acționarilor adoptate cu încălcarea acestor norme au fost declarate nule și neavenite.

Kanani Jabbar,

Președintele Consiliului de Administrație

Veldster INC prin reprezentant Ștefan Doru Bucătaru,

Membru al Consiliului de Administrație

Unik Advisors SRL prin reprezentant Vargha Moayed

Membru al Consiliului de Administrație

Cam Gurhan

Membru al Consiliului de Administrație

Platinum Advisory Services SRL prin reprezentant Madeline-Dalila Alexander

Membru al Consiliului de Administrație

12. ANEXE

Anexa 1: **Agricover Holding:**

Raportul auditorului independent

Situații financiare consolidate pentru exercițiul încheiat în 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, emis de Ministerul Finanțelor Publice din România în data de 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare („Ordinul 2844/2016”) și sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

Anexa 2: **Agricover Distribution:**

Raportul auditorului independent

Situații financiare pentru exercițiul încheiat în 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de UE.

Anexa 3: **Agricover Credit IFN:**

Raportul auditorului independent

Situații financiare consolidate pentru exercițiul încheiat în 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 6 emis de Banca Națională a României în 20 iulie 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene cu modificările ulterioare (“Ordinul 6/2015”) și sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

Anexa 4: **Agricover Holding:**

Raportul auditorului independent

Situații financiare individuale pentru exercițiul încheiat în 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, emis de Ministerul Finanțelor Publice din România în data de 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare (“Ordinul 2844/2016”) și sunt conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

Anexa 5: **Agricover Holding:**

Situațiile financiare IFRS consolidate etichetate, pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022 întocmite în conformitate cu ESEF (European Single Electronic Format).

Anexa 6: **Agricover Holding:**

Situațiile financiare individuale IFRS pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022 în format xHTML.

Agricover Holding





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

Raportul auditorului independent

Catre Actionarii AGRICOVER HOLDING S.A.

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

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate

Opinie

- Am auditat situatiile financiare consolidate ale AGRICOVER HOLDING S.A. ("Societatea") si filialelor sale (impreuna "Grupul") care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2022, situatiile consolidate ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, modificarilor in capitalurile proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand informatii semnificative despre politicile contabile si alte note explicative.
- Situatiile financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 637.527 mii lei
 - Profit aferent perioadei de raportare: 90.178 mii lei

Situatiile financiare consolidate au fost semnate cu o semnatura electronica calificata in data de 21 martie 2023 de catre Stefan Doru Bucataru, Administrator, la ora: 14 min: 06 sec: 07 si de catre Liviu Dobre, Director General, la ora: 14 min: 01 sec: 25.

- In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2022 precum si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara cu modificarile ulterioare ("OMFP nr. 2844/2016") si cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS EU").

Baza opiniei

- Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup, conform *Codului Etic International pentru 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 din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare consolidate in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare consolidate si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Pierderi asteptate din credit aferente creditelor si avansurilor acordate ("ECL") - segmentul Agrifinance

La 31 decembrie 2022, cu privire la segmentul Agrifinance, situatiile financiare consolidate includ credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 2.808.557 mii lei, pierderi asteptate din credit aferente creditelor si avansurilor acordate in suma de 77.789 mii lei, pierderi nete din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 26.746 mii lei (31 decembrie 2021: credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 1.861.799 mii lei, pierderi asteptate din credit aferente creditelor si avansurilor acordate in suma de 55.828 mii lei, pierderi nete din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 3.325 mii lei).

A se vedea Nota 8 "Alte cheltuieli si venituri" si Nota 11 "Gestionarea riscurilor financiare" din situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Pierderile asteptate din credit reprezinta cea mai buna estimare a conducerii privind pierderile din deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor (denumite „credite”, „expuneri de credit”) masurate la cost amortizat la data raportarii. Ne-am concentrat asupra acestei arii, deoarece evaluarea pierderilor asteptate din credite necesita judecati si ipoteze complexe si subiective ale conducerii.</p> <p>Conform cu standardul relevant, IFRS 9 – “Instrumente financiare” (“IFRS 9”), expunerile din credite sunt alocate pe unul dintre cele trei stadii pentru scopul estimarii pierderilor asteptate din credit. Pierderile asteptate din credit pentru expunerile performante (Stadiul 1 si Stadiul 2 din ierarhia IFRS 9) precum si pentru expunerile neperformante (Stadiul 3) sunt determinate in general prin tehnici de modelare (denumite „pierderi asteptate calculate pe baza colectiva”) bazate pe parametri cheie cum ar fi probabilitatea starii de nerambursare (PD), expunerea in caz de nerambursare (EAD) si pierderea in caz de nerambursare (LGD), luand in considerare, printre altele, experienta istorica, identificarea expunerilor cu o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) sau a starii de nerambursare, identificarea expunerilor restructurate, precum si informatii anticipative.</p> <p>De asemenea, pierderile din depreciere pentru anumite expuneri ce prezinta indicatori specifici de</p>	<p>Procedurile noastre de audit in aceasta arie, efectuate cu implicarea, dupa caz, a propriilor nostri specialisti in evaluare si managementul riscurilor financiare, au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Inspectarea metodologiei si modelelor Grupului privind pierderile asteptate din credite si evaluarea conformitatii acestora cu cerintele relevante ale standardelor de raportare financiara; • Evaluarea proiectarii, implementarii si eficacitatii operationale a controalelor selectate legate de procesul de creditare al Grupului. Acestea au inclus in mod particular testarea controalelor privind: <ul style="list-style-type: none"> - Completitudinea si acuratetea datelor de baza (in principal pentru expunerile din credite si pentru datele privind rata de dobanda); - Aprobarea creditelor; • Evaluarea, pe baza unui esantion, a relevantei si corectitudinii datelor utilizate in estimarea pierderilor asteptate din credit, cum ar fi expunerile din credite, numarul de zile de intarziere, valorile recuperabile ale garantiilor, daca au fost sau nu initiate proceduri de recuperare impotriva debitorilor, precum si stadiul procedurilor de restructurare; • Evaluarea aplicarii consecvente a criteriilor ce privesc cresterea semnificativa a riscului de credit si evidentele obiective de depreciere (starea de nerambursare) si evaluarea in mod independent a adecvarii clasificarii

risc de credit, 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 recuperările preconizate din valorificarea garantiilor aferente si a perioadei minime utilizate privind valorificarea garantiilor.

Ca urmare a volatilitatii geopolitice cauzate de conflictul militar dintre Rusia si Ucraina si avand in vedere efectele macroeconomice adverse generate de cresterea preturilor energiei si a altor marfuri, presiunile inflationiste, perturbările lanturilor de aprovizionare, precum si cresterea ratelor de dobanda, evaluarea pierderilor asteptate din credit calculate pe baza colectiva a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimarii.

Printre altele, a fost necesara aplicarea de ajustari post-model de catre conducere pentru a estima pierderile asteptate din credit calculate pe baza colectiva la data de raportare.

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

creditelor in stadiile prevazute de IFRS 9, prin selectarea unui esantion de expuneri;

- Cu privire la pierderile asteptate din credit calculate pe baza colectiva:
 - Evaluarea informatiilor anticipative si a previziunilor macroeconomice relevante utilizate in evaluarea ECL prin interviuri coroborative cu membri ai conducerii executive precum si prin compararea cu informatiile disponibile public;
 - Evaluarea critica a parametrilor PD, EAD si LGD utilizati in modelul ECL, prin referire la documentele justificative, situatia serviciului datoriei, scadentare, operatiunile de restructurare si recuperările ulterioare intrarii in starea de nerambursare;
 - Evaluarea critica a ajustarilor post-model semnificative, prin:
 - inspectarea documentatiei aferente,
 - evaluarea ipotezelor cheie, inspectarea metodologiei de calcul si urmarirea unui esantion de date utilizate inapoi la datele sursa;
 - In baza rezultatelor procedurilor mentionate anterior, testarea aplicarii modelelor ECL prin recalcularea independenta a pierderilor asteptate din credit ale Grupului si prin reconcilierea sumelor cu situatiile financiare consolidate.
- Cu privire la pierderile asteptate din credit determinate individual, pentru un esantion de expuneri, evaluarea critica a ipotezelor cheie considerate in estimarea fluxurilor viitoare de numerar utilizate in estimarea pierderilor asteptate din credit, precum ratele de discount, valoarea garantiilor si perioadele de recuperare si, de asemenea, recalcularea in mod independent a pierderilor din depreciere la data raportarii.
- Evaluarea prezentarilor de informatii in situatiile financiare consolidate cu privire la pierderile asteptate din credit, in raport cu cerintele calitative si cantitative prevazute in standardele de raportare financiara.

Pierderi de credit preconizate – creante comerciale si alte creante (“ECL”)

La 31 decembrie 2022 situatiile financiare consolidate prezinta creante comerciale si alte creante, curente si pe termen lung, in valoare bruta de 582.419 mii RON, provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante in suma de 30.857 mii RON, pierderi nete din deprecierea creantelor comerciale si a altor creante recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in suma 13.033 mii RON (31 decembrie 2021: valoare bruta a creantelor comerciale si a altor creante, curente si pe termen lung: 623.139 mii RON, provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante: 25.848 mii RON si pierderi nete din deprecierea creantelor comerciale si a altor creante recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data: 7.854 mii RON).

A se vedea Nota 8 “Alte cheltuieli si venituri”, Nota 11 Gestionarea riscurilor financiare si Nota 15 “Creante comerciale si alte creante” din situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit

Grupul prezinta solduri semnificative de creante comerciale si alte creante (“creante”). Avand in vedere natura si dimensiunea activitatilor clientilor Grupului, estimarea pierderii de credit preconizate aferente acestor active financiare implica exercitarea unor rationamente semnificative din partea conducerii.

La determinarea ECL, Grupul aplica modelul de evaluare colectiva (la nivel de portofoliu) pentru expunerile cu caracteristici similare de risc de credit. Pe baza acestui model, pierderile de credit preconizate pentru creante 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.

Este necesara exercitarea unor rationamente semnificative din partea conducerii cu privire la gruparea creantelor in categorii care au modele de pierderi de credit similare si cu privire la ajustarea ratelor istorice de neplata luand in considerare informatii anticipative.

Ca urmare a volatilitatii geopolitice cauzate de conflictul militar dintre Rusia si Ucraina si avand in vedere efectele macroeconomice adverse generate de cresterea preturilor energiei si a altor marfuri, presiunile inflationiste, perturbarile lanturilor de aprovizionare, precum si cresterea ratelor de dobanda, evaluarea pierderilor de credit preconizate a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimarii.

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

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

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

- Evaluarea metodei si modelului utilizate de Grup pentru a estima pierderile de credit preconizate pentru creante comerciale si alte creante, inclusiv abordarea simplificata in conformitate cu cerintele relevante ale IFRS 9 Instrumente financiare;
- Evaluarea conformitatii aplicarii definitiei starii de neplata a creantei utilizata de Grup pentru determinarea ECL cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante, precum si evaluarea gradului de adecvare al gruparii creantelor in baza caracteristicilor similare de risc de credit;
- Evaluarea relevantei si corectitudinii datelor istorice utilizate in matricea de ajustari de depreciere, inclusiv rata istorica de neindeplinire a obligatiilor de plata; testarea, in baza unui esantion, a acuratetei raportului privind vechimea creantelor prin inspectarea documentelor justificative aferente (facturi emise clientilor);
- Evaluarea informatiilor anticipative incorporate in modelul ECL si a ajustarilor aplicate asupra acestuia prin intermediul interviului directorului financiar al segmentului Agribusiness, precum si prin compararea cu informatiile disponibile public;
- Pe baza rezultatelor procedurilor mentionate anterior, testarea aplicarii modelului de estimare a pierderilor de credit preconizate referitoare la creante (matricea de ajustari de depreciere) prin reefectuarea calculului din model;
- Evaluarea masurii in care prezentarile din situatiile financiare consolidate privind pierderile de credite preconizate pentru creante comerciale si alte creante si riscul de credit adreseaza in mod corespunzator cerintele cantitative si calitative relevante prevazute cadrul de raportare financiara aplicabil.

Alte informatii

6. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Consiliului de administratie, (dar nu cuprind situatiile financiare consolidate si raportul auditorului cu privire la acestea) pe care l-am obtinut inainte de data raportului auditorului, si informatiile suplimentare care vor fi incluse in Raportul anual in conformitate cu prevederile sectiunii II din Anexa 15 a Regulamentului ASF 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare și operatiuni de piata (“informatii suplimentare”), care preconizam ca ne va fi pus la dispozitie dupa acea data.

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

In legatura cu auditul situatiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare consolidate sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. In cazul in care, atunci cand citim informatiile suplimentare, ajungem la concluzia ca in acesta exista o denaturare semnificativa, suntem obligati sa comunicam acest aspect persoanelor responsabile cu guvernanta.

In ceea ce priveste Raportul Consiliului de administratie am citit si raportam daca Raportul Consiliului de administratie este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-28 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

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

- a) Informatiile prezentate in Raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare consolidate sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare consolidate;
- b) Raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-28 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

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

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

7. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 si cu IFRS EU si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta Societatii (“persoanele responsabile cu guvernanta”) sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare

semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de fraudă sau de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.

11. Ca parte a unui audit efectuat în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intenționate, declarații false și eludarea controlului intern.
 - Obținem o înțelegere a controlului intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Grupului.
 - Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor de informații aferente realizate de către conducere.
 - Concluzionăm cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea pune în mod semnificativ la îndoială capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor de informații aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare consolidate, inclusiv prezentările de informații, și măsură în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
 - Obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului Grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
12. Comunicăm cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele de etică profesională relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne-ar putea afecta independența și, acolo unde este cazul, măsurile luate pentru a elimina amenințările la adresa independenței sau măsurile de protecție aplicate.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile pentru interesul public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Raport cu privire la respectarea cerintelor Regulamentului ESEF

15. In conformitate cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate si de modificare a unor acte normative, ni se cere sa exprimam o opinie cu privire la conformitatea situatiilor financiare consolidate, incluse ca Anexa 5 la Raportul Consiliului de administratie, cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2018/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic ("cerintele RTS cu privire la ESEF").

Responsabilitatile conducerii

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

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

Responsabilitatile auditorului

17. Responsabilitatea noastra este sa exprimam o opinie daca situatiile financiare consolidate incluse ca Anexa 5 la Raportul Consiliului de administratie respecta, in toate aspectele semnificative, cerintele RTS cu privire la ESEF, in baza probelor obtinute. Am efectuat misiunea noastra in conformitate cu Standardul International Privind Misiunile de Asigurare 3000 revizuit Misiuni de asigurare altele decat auditurile sau revizuirile informatiilor financiare istorice (ISAE 3000), emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Audit si Asigurare.

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

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

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



Opinia

18. In opinia noastra situatiile financiare consolidate ale Grupului, incluse ca Anexa 5 la Raportul Consiliului de administratie, la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele RTS cu privire la ESEF.

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

19. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 25 mai 2020 sa auditam situatiile financiare consolidate ale AGRICOVER HOLDING S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020 pana la 31 decembrie 2022.

20. Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport al auditorului independent. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de Grupul auditat.
- Nu am furnizat pentru Grup serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

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

GIURCANEANU AURA STEFANA

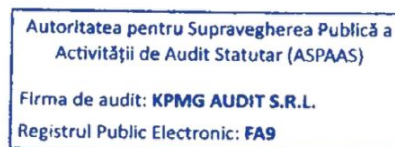
inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF1517

Bucuresti, 21 martie 2023



KPMG Audit SRL

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



AGRICOVER HOLDING SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2022

Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu **Standardele Internaționale de Raportare Financiară**, adoptate de Uniunea Europeană

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Cuprins

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
Situația consolidată a fluxurilor de numerar	4
Note la situațiile financiare consolidate	5-92
1 <i>INFORMAȚII GENERALE</i>	5
2 <i>BAZELE ÎNTOCMIRII</i>	6
3 <i>CORECTAREA ERORILOR</i>	10
4 <i>RAPORTAREA PE SEGMENTE</i>	17
5 <i>VENITURI</i>	25
6 <i>VENITUL NET DIN DOBÂNZI ȘI COSTUL FINANCIAR NET</i>	28
7 <i>DEFALCAREA CHELTUIELILOR ADMINISTRATIVE ȘI A COSTULUI VÂNZĂRILOR DUPĂ NATURĂ</i>	29
8 <i>ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI</i>	30
9 <i>REZULTATUL PE ACȚIUNE</i>	31
10 <i>IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT</i>	31
11 <i>GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE</i>	35
12 <i>CAPITALURI PROPRII</i>	61
13 <i>GESTIONAREA CAPITALULUI</i>	62
14 <i>PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE</i>	63
15 <i>CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE</i>	67
16 <i>NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR</i>	67
17 <i>ÎMPRUMUTURI</i>	68
18 <i>DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII</i>	70
19 <i>VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE</i>	70
20 <i>STOCURI</i>	74
21 <i>ALTE ACTIVE CURENTE</i>	75
22 <i>CONTRACTE DE LEASING</i>	75
23 <i>IMOBILIZĂRI CORPORALE</i>	78
24 <i>IMOBILIZĂRI NECORPORALE</i>	81
25 <i>DATORII CONTRACTUALE</i>	83
26 <i>INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ</i>	84
27 <i>OPERAȚIUNI ÎNTRERUPTTE</i>	85
28 <i>TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIIATE</i>	87
29 <i>ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE</i>	90
30 <i>ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE</i>	90
31 <i>EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE</i>	92

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Note	2022	2021 retratat (nota 3)
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	23	10.788	4.181
Active aferente dreptului de utilizare	22	19.828	13.602
Imobilizări necorporale	24	27.922	18.256
Creanțe comerciale și alte creanțe	15	1.568	9.042
Credite și avansuri acordate clienților	11	647.266	571.465
Creanțe de leasing financiar	28	204	-
Alte creanțe imobilizate	15	2.704	9.093
Active privind impozitul pe venit amânat	10	8.516	4.688
		718.796	630.327
Active circulante			
Stocuri	20	167.070	118.033
Credite și avansuri acordate clienților	11	2.083.502	1.234.506
Creanțe de leasing financiar	28	632	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	15	547.291	579.156
Alte active circulante	21	25.389	35.917
Active derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	14, 19	-	116
Numerar și echivalente de numerar	16	119.601	101.597
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	27	-	106.994
		2.943.485	2.176.319
Total active		3.662.281	2.806.646
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății			
Capital social și prime de emisiune		193.418	220.748
Rezerve din reevaluare		1.265	12.543
Alte rezerve		60.283	56.928
Rezultat reportat		363.117	264.355
		618.083	554.574
Interese care nu controlează	26	19.444	19.942
Total capitaluri proprii	12	637.527	574.516
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	17	1.126.336	685.058
Datorii din contracte de leasing	22	13.037	6.270
Alte datorii	0	1.080	-
		1.140.453	691.328
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	0	401.274	424.670
Datorii contractuale	25	23.382	27.088
Datorii privind impozitul curent	10	942	3.817
Împrumuturi	17	1.446.009	991.812
Datorii din contracte de leasing	22	7.277	7.229
Datorii derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	14, 19	4.699	1.275
Provizioane		718	379
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării	27	-	84.532
		1.884.301	1.540.802
Total datorii		3.024.754	2.232.130
Total capitaluri proprii și datorii		3.662.281	2.806.646

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

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

	Note	2022	2021 retratat (nota 3)
Venituri	5	2.548.600	1.703.321
Venit din dobânzi	6	305.988	165.871
Venit din taxe și comisioane	8	13.446	8.823
Costul vânzărilor	7	(2.480.506)	(1.644.927)
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare	6	(151.845)	(61.533)
Cheltuieli cu taxe și comisioane	8	(2.802)	(1.593)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	8	(40.119)	(11.400)
Profit brut		192.762	158.562
Cheltuieli administrative	7	(77.982)	(55.561)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare		(4.212)	(895)
Alte venituri din exploatare		6.525	1.407
Alte cheltuieli de exploatare	8	(12.419)	(5.846)
Profitul din exploatare		104.674	97.667
Venituri financiare	6	15.709	11.212
Costuri financiare	6	(12.684)	(8.876)
Profitul înainte de impozitare		107.699	100.003
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	(16.395)	(14.740)
Profitul exercițiului din activități continuate		91.304	85.263
Profit / (pierdere) aferent(ă) exercițiului din activități întrerupte, net de impozite	27	(1.126)	(5.130)
Profit aferent perioadei de raportare		90.178	80.133
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozite		353	-
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		90.531	80.133
Profit atribuibil:			
Acționarilor societății-mamă		83.066	74.543
Intereselor care nu controlează		7.112	5.590
Profit aferent perioadei de raportare		90.178	80.133
Total rezultat global atribuibil:			
Acționarilor societății-mamă		83.371	74.543
Intereselor care nu controlează		7.160	5.590
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		90.531	80.133
Rezultatul exercitiului pe acțiune			
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	9	0,043	0,034
Rezultatul pe acțiune din activități continuate	9	0,044	0,037

Aprobat spre emitere și semnat în numele Consiliului de Administrație la 21 martie 2023.

Ștefan Bucătaru
Administrator

Liviu Dobre
Director General

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii
pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie

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

	Atribuibile acționarilor Agricover Holding				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social și prime de emisiune	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat			
La 1 ianuarie 2022	220.748	12.543	56.928	264.355	554.574	19.942	574.516
Profit aferent exercițiului financiar	-	-	-	83.066	83.066	7.112	90.178
Creșterea rezervei din reevaluare	-	305	-	-	305	48	353
Total rezultat global aferent perioadei de raportare	-	305	-	83.066	83.371	7.160	90.531
Distribuire dividende	-	-	-	-	-	(7.150)	(7.150)
Distribuția Abatorului Periș	(27.330)	(11.311)	(1.996)	20.903	(19.734)	(636)	(20.370)
Rezerva din reevaluare realizată	-	(272)	-	272	-	-	-
Transferuri	-	-	5.351	(5.479)	(128)	128	-
Total tranzacții cu acționarii	(27.330)	(11.583)	3.355	15.696	(19.862)	(7.658)	(27.520)
La 31 decembrie 2022	193.418	1.265	60.283	363.117	618.083	19.444	637.527

	Atribuibile acționarilor Agricover Holding				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social și prime de emisiune	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat			
La 1 ianuarie 2021, raportat anterior	220.748	12.543	51.043	198.514	482.848	16.533	499.381
Retratări (nota 3)	-	-	-	(2.064)	(2.064)	25	(2.039)
La 1 ianuarie 2021, retratat	220.748	12.543	51.043	196.450	480.784	16.558	497.342
Profit aferent exercițiului financiar	-	-	-	74.543	74.543	5.590	80.133
Total rezultat global aferent perioadei de raportare	-	-	-	74.543	74.543	5.590	80.133
Distribuire dividende	-	-	-	-	-	(2.206)	(2.206)
Transferuri	-	-	5.885	(6.638)	(753)	-	(753)
Total tranzacții cu acționarii	-	-	5.885	(6.638)	(753)	(2.206)	(2.959)
La 31 decembrie 2021 retratat (nota 3)	220.748	12.543	56.928	264.355	554.574	19.942	574.516

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie
 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie
 (toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Note	2022	2021 retratat (nota 3)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profitul exercițiului din activități continuate		91.304	85.263
Pierdere exercițiului din activități întrerupte		(1.126)	(5.130)
Diferențe nete de schimb valutar, nerealizate		(4.375)	6.387
Pierdere netă / (câștig net) din active financiare		9.180	1.179
Deprecierea creanțelor	8	13.033	5.519
Deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	8	26.746	5.881
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	7	12.789	13.864
Pierdere/(câștig net) din vânzarea activelor fixe		(906)	92
Deprecierea stocurilor		8.066	(831)
Modificări în provizioane	8	340	106
Impozit pe profit	10	16.395	14.015
Venituri din dobânzi	6	(321.697)	(175.786)
Cheltuieli cu dobânzile	6	162.962	65.897
Profitul din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant		12.711	16.456
Modificări în capitalul circulant			
Descrășterea/(Creșterea) a creanțelor comerciale și a altor creanțe	3, 15	43.130	(178.633)
Descrășterea/(Creșterea) creditelor și avansurilor acordate clienților	3, 14	(902.271)	(237.553)
Descrășterea/(Creșterea) stocurilor	20	(58.801)	(63.232)
Creșterea/ (Descrășterea) datoriilor comerciale și a altor datorii	0	(40.226)	154.709
Numerar utilizat în operațiuni		(945.457)	(308.253)
Dobânzi plătite		(151.915)	(59.911)
Dobânzi încasate		265.666	186.332
Plăți din decontări de instrumente financiare derivate		(28.519)	(33.086)
Încasări din decontări de instrumente financiare derivate		22.879	31.698
Impozitul pe profit plătit		(22.104)	(15.555)
Numerar utilizat în activități de exploatare		(859.450)	(198.775)
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	23, 24	(20.468)	(28.005)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	23, 24	8.022	11.612
Numerar utilizat în activități de investiții		(12.446)	(16.393)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	17	5.985.157	4.390.955
Rambursarea împrumuturilor	17	(5.087.624)	(4.153.650)
Plăți pentru datorii de leasing	17	(7.986)	(12.866)
Dividende plătite		(68)	(1.160)
Numerar generat din activități de finanțare		889.479	223.279
Efectele modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(103)	(195)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	16	102.509	94.593
(Descrășterea) / creșterea a numerarului și a echivalentelor de numerar		17.480	7.916
Descrășterea numerarului în urma cedării Abatorului Periș		(388)	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar, din care		119.601	102.509
din activități întrerupte	27	-	912
din activități continuate	16	119.601	101.597

Note la Situațiile financiare consolidate
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune include informații generale despre Grup și structura acestuia, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare consolidate în ansamblul lor. Informațiile semnificative privind politicile contabile și estimările, raționamentele și ipotezele utilizate în aplicarea acestor politici, specifice unui element anume, sunt incluse în nota referitoare la secțiunea specifică. Politicile contabile referitoare la elemente nesemnificative nu sunt incluse în aceste situații financiare consolidate.

1 INFORMAȚII GENERALE

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

Entitate	Segment exploatare	Activitate	% deținut la 31 decembrie 2022	% deținut la 31 decembrie 2021
Agricover Distribution SA (fosta Agricover SA)	Agribusiness	Distribuția inputurilor agricole	86,62	86,62
Agricover Credit IFN SA	Agrifinance	Finanțarea întreprinderilor agricole	99,99	99,99
Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL	Agrifinance	Intermedierea produselor de asigurare	51,02	51,02
Agricover Technology SRL	Agritech	Digitalizarea activității agricole (software ca serviciu)	100	100
Abatorul Peris SA	Agrifood	Procesarea cărnii	-	98,06

Modelul de afaceri al Grupului

Grupul, prin intermediul filialelor sale, desfășoară activități în sectoarele agricol, financiar și al tehnologiei informației. Societatea este o societate investițională care deține cele trei entități ale Grupului, și anume:

- Agricover Distribution SA ("Agricover Distribution"), specializată în distribuția de inputuri agricole - semințe, produse de protecție a culturilor, produse de nutriție a culturilor și combustibil;
- Agricover Credit IFN SA ("Agricover Credit"), instituție financiară non-bancară specializată în finanțarea fermierilor; în prezent, deținând un portofoliu format din trei categorii principale de produse: capex, linii de credit și factoring; toate acestea sunt concepute ținând cont de nevoile fermierilor, cu maturități specifice, de regulă, corelate cu sezoanele de recoltare și vânzare a recoltelor. Toate operațiunile de factoring ale Agricover Credit IFN SA se desfășoară cu Agricover Distribution SA și ca urmare sunt eliminate la consolidare (a se vedea nota 4);
- Agricover Technology SRL ("Agricover Technology"), servicii de software, urmărind să asigure accesul fermierilor la inovațiile din cadrul sectorului, prin tehnologii digitale.

Abatorul Peris, specializată în abatorizarea porcinelor și procesarea cărnii de porc, a fost distribuită

Note la Situațiile financiare consolidate
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel) acționarilor și nu mai face parte din Grup (a se vedea nota 27).

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

2 BAZELE ÎNTOCMIRII

Declarația de conformitate

Aceste situații financiare consolidate la și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, emis de Ministerul Finanțelor Publice din România în data de 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare ("Ordinul 2844") și sunt conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Convenția costului istoric

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite conform convenției costului istoric, cu excepția terenurilor și clădirilor, care sunt contabilizate la valori reevaluate, și a instrumentelor financiare derivate, care sunt contabilizate la valoarea justă.

Aplicarea consecventă a politicilor contabile

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

- transferul controlului asupra bunurilor vândute în acordurile de facturare în custodie - notă 5;
- estimare privind reducerile comerciale promise clienților care nu sunt acordate pe bază de an calendaristic și sunt supuse unor modele de colectare care nu sunt în întregime sub controlul Grupului – nota 5;
- estimare privind determinarea ratei(lor) de actualizare utilizată pentru calcularea componentei de finanțare pentru creanțe comerciale și alte creanțe cu scadență mai mare de 1 an – nota 5;
- estimarea datoriei aferentă retururilor de marfă și a dreptului de a primi bunurile pentru drepturile implicite de retur din vânzări - nota 5;
- raționament în calculul impozitului pe profit - nota 10;
- pierderi așteptate din creditele și avansurile acordate clienților și pentru creanțele comerciale și alte creanțe - nota 11;

Note la Situațiile financiare consolidate
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- scenarii anticipative luate în considerare de către Grup în calculul pierderilor așteptate din creditele și avansurile acordate clienților și pentru creanțele comerciale și alte creanțe - nota 11;
- contraprestație privind modificarea valorii în timp a banilor inclusă în liniile de credit revolving ale Grupului - nota 14;
- estimarea privind reducerile comerciale preconizate de primit de la furnizori care nu sunt acordate pe baza unui an calendaristic și ale căror modele de plată depind de modelele de colectare și de disponibilitatea resurselor, contabilizate și prezentate ca parte a costului stocurilor sau a costului vânzărilor - nota 17;
- estimarea valorii realizabile nete a stocurilor - nota 20;
- durata de viață utilă a programelor informatice generate intern - nota 24;
- capitalizarea costurilor de dezvoltare de software - nota 24;
- aprecierea deprecierei software-ului generat intern - nota 24;

Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în lei noi românești ("RON"), care este moneda funcțională a Societății și a tuturor filialelor sale. Toate sumele sunt prezentate în mii RON și sunt rotunjite la cea mai apropiată unitate, cu excepția cazului în care se specifică altfel.

Continuitatea activității

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

Standarde noi și amendamente la standarde, aplicabile pentru perioadele începând la 1 ianuarie 2022

Următoarele standarde noi și amendamente la standarde, în vigoare pentru perioadele de raportare începând la 1 ianuarie 2022, au fost analizate de către Grup și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

Amendament la IFRS 16, "Contracte de leasing" - COVID-19 concesiuni privind contractele de chirie

Ca urmare a pandemiei de coronavirus (COVID-19), au fost acordate concesiuni de chirie locatarilor. Locatarii pot alege să contabilizeze aceste concesiuni de chirie în același mod în care ar fi făcut-o dacă nu ar fi fost modificări ale contractului de închiriere. În multe cazuri, acest lucru va avea ca rezultat contabilizarea concesiunii de chirie variabile în perioada (perioadele) în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata redusă.

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

- **Amendamente la IFRS 3, 'Combinări de întreprinderi'** actualizează o referire din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiară, fără a modifica cerințele contabile pentru combinările de întreprinderi.
- **Amendamentele la IAS 16, 'Imobilizări corporale'** interzic unei societăți să deducă din costul imobilizărilor corporale sumele primite din vânzarea articolelor produse în timp ce

Note la Situațiile financiare consolidate
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

societatea pregătește activul pentru utilizarea prevăzută. În schimb, o societate va recunoaște astfel de venituri din vânzări și costul aferent în Situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global .

- **Amendamentele la IAS 37, ‘Provizioane, datorii contingente și active contingente’** specifică ce costuri va include o societate atunci când analizează dacă un contract va produce pierderi.
- **Îmbunătățirile anuale amendamente minore la IFRS 1, ‘Prima adoptare a IFRS’, IFRS 9, ‘Instrumente financiare’, IAS 41, ‘Agricultura’ și Exemple ilustrative care acompaniază IFRS 16, ‘Contracte de leasing’.**

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date, neadoptate anticipat de către Grup

O serie de amendamente la standarde trebuie aplicate pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau după această dată și care sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022. Grupul nu a adoptat anticipat următoarele standarde noi sau amendamente la standarde, la întocmirea acestor situații financiare consolidate și nu estimează că acestea vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului:

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

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

Amendament la IAS 12 - impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție

Aceste amendamente impun societăților să recunoască impozitul amânat pentru tranzacțiile care, la recunoașterea inițială, au generat valori egale de diferențe temporare impozabile și deductibile. Data intrării în vigoare: perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date.

IFRS 17 "Contracte de asigurare"

IFRS 17 stabilește principiile de recunoaștere, evaluare și prezentare a contractelor de asigurare de către un asigurător și înlocuiește IFRS 4 "Contracte de asigurare". Data intrării în vigoare: perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date.

Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate" și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație", privind vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea sa în participație

Amendamentele aduse standardelor IFRS 10 și IAS 28 se referă la situațiile în care există o vânzare sau o contribuție de active între un investitor și asociatul sau asocierea în participație a acestuia. În mod specific, amendamentele prevăd că pierderile sau câștigurile rezultate din pierderea controlului asupra unei filiale care nu conține o afacere într-o tranzacție cu o entitate asociată sau o asocierie în

Note la Situațiile financiare consolidate
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

participație care este contabilizată prin metoda punerii în echivalență, sunt recunoscute în profitul sau pierderea societății-mamă numai în măsura în care investitorii neafiliați dețin participații în respectiva entitate asociată sau asociere în participație.

Data intrării în vigoare a modificărilor a fost amânată pe termen nedefinit, însă, cu toate acestea, este permisă aplicarea anticipată a modificărilor.

Consolidare

Filialele sunt acele entități în care Grupul deține controlul, deoarece are:

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

Filialele sunt consolidate începând cu data la care controlul este obținut de Grup și sunt deconsolidate începând cu data la care controlul încetează. Societatea și toate filialele sale utilizează politici contabile uniforme.

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

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

Schimbări în procentul de deținere

Grupul tratează tranzacțiile cu interese care nu controlează care nu rezultă într-o pierdere a controlului ca pe niște tranzacții cu acționarii Grupului. O schimbare în interese rezultă într-o ajustare între valorile contabile ale intereselor majoritare și minoritare, pentru a reflecta interesele lor respective în filială. Orice diferență între valoarea ajustării intereselor care nu controlează și orice sumă achitată sau încasată este recunoscută într-o rezervă separată din cadrul capitalurilor proprii atribuibile acționarilor Agricover Holding.

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

Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

3 CORECTAREA ERORILOR

În această notă sunt explicate retratările informațiilor comparative incluse în aceste situații financiare consolidate și este prezentat impactul acestora:

- A. O parte din facturile emise de Agricover Distribution SA sunt vândute în cadrul unor acorduri de factoring fără recurs către Agricover Credit IFN SA. În situațiile sale financiare consolidate din exercițiile financiare, Grupul a prezentat valoarea contabilă a acestor facturi ca Credite și avansuri acordate clienților. Eroarea a fost corectată prin prezentarea valorii contabile a transferate în cadrul acordurilor de factoring intragrup ca Creanțe comerciale și alte creanțe. Deoarece costurile aferente de factoring și veniturile din dobânzi înregistrate de filiale au fost corect eliminate, reclassificarea nu are niciun impact asupra Situației consolidate a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului.
- B. Grupul a ajustat valoarea promisă a contraprestației de primit pentru a ține cont de efectele valorii -timp a banilor atunci când scadența încasarilor convenite cu clienții depășește un an. În astfel de cazuri, valoarea veniturilor recunoscute diferă de valoarea numerarului primit sau de primit de la client, deoarece o parte din contraprestație este sau va fi înregistrată ca venit din dobânzi. Veniturile din dobânzi rezultate din componenta de finanțare sunt prezentate separat de veniturile din contractele cu clienții, ca venituri financiare. În plus, o parte din creanțele comerciale prezentate inițial drept active circulante au fost reclassificate drept active imobilizate.

Contraprestația contractuală de primit a fost ajustată pentru a reflecta componenta de finanțare semnificativă, utilizând o rată de actualizare care reflectă rata care ar fi utilizată într-o tranzacție de finanțare separată între Agricover Distribution SA și clienții săi. Pentru facturile finanțate prin acorduri de factoring intragrup, componenta de finanțare este aproximată prin costurile de factoring, deoarece facturile sunt transferate către factor fără întârzieri semnificative după recunoașterea lor inițială. Pentru alte facturi, rata de actualizare a fost determinată prin calcularea mediei ratelor dobânzii oferite de băncile locale societăților comerciale pentru credite cu caracteristici similare (sursa: Buletin lunar emis de Banca Națională a României) și a ratelor de dobândă oferite de Agricover Credit IFN SA clienților săi, aferente lunii în care este recunoscută vânzarea. Conducerea consideră că rata de actualizare reflectă riscul de credit al portofoliului de creanțe relevant, deoarece acesta este legat de o combinație de clienți, unii care au încheiat acorduri de finanțare cu Agricover Credit IFN SA și alții care nu au încheiat astfel de acorduri. După începerea contractului, Grupul nu actualizează rata de actualizare - veniturile din dobânzi sunt recunoscute pe baza metodei ratei efective a dobânzii, utilizând rata de actualizare inițială.

Ca urmare a acestei corecții, linia Venituri pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 a fost redusă cu 14.267 mii RON, iar Veniturile financiare au crescut cu 9.914 mii RON. Impactul fiscal al acestei retratări a avut ca rezultat un beneficiu fiscal (reducerea cheltuielii cu impozitul pe profit) în valoare de 697 mii RON. Impactul acestor retratări a fost reflectat și în situația consolidate a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, așa cum este prezentată în tabelul de mai jos.

Ca urmare a acestei retratări, situația poziției financiare la 31 decembrie 2021 a fost retratată după cum urmează:

Note la Situațiile financiare consolidate
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- Suma de 1.553 mii RON a fost reclasificată de la creanțe comerciale curente la creanțe comerciale imobilizate.
 - "Creanțe comerciale" în valoare de 9.526 mii RON raportate anterior la 31 decembrie 2021 au fost derecunoscute, ceea ce a dus la o scădere aferentă a rezultatului reportat de 8.702 mii RON și interese care nu controlează ("NCI") de 824 mii RON (1 ianuarie 2021: 4.646 mii RON și respectiv 526 mii RON).
 - Activele privind impozitul pe profit amânat au fost majorate cu 1.523 mii RON, ceea ce a dus la o creștere a Rezultatului reportat de 1.391 mii RON și la NCI de 132 mii RON (1 ianuarie 2021: 743 mii RON și, respectiv, 84 mii RON).
- C. Costurile cu taxele suportate de Agricover Credit IFN SA au fost reclasificate la Cheltuieli administrative de la Alte cheltuieli de exploatare. Plățile anticipate efectuate de Agricover Credit IFN SA au fost reclasificate de la Creanțe comerciale și alte creanțe la Alte active circulante.
- D. Activele privind impozitul pe profit amânat la 31 decembrie 2021 au fost diminuate cu 1.198 mii RON, cu ajustări aferente în de diminuare în Rezultatul reportat în sumă de 1.305 mii RON, de creștere în NCI în sumă de 107 mii RON și de creștere a cheltuielii cu impozitul pe profit cu 1.075 mii RON, după cum urmează:
- recunoașterea impactului asupra impozitului pe profit (nerecunoscut în perioadele anterioare) al eliminării factoringului intra-grup prin diminuarea creanțelor privind impozitul amânat cu 2.001 mii RON, creșterea cheltuielilor cu impozitul pe profit cu 822 RON și prin diminuarea rezultatului reportat cu 1.179 mii RON; și
 - corectarea erorilor matematice în calculul impozitului amânat prin majorarea creanțelor privind impozitul amânat cu 803 mii RON, prin majorarea cheltuielilor cu impozitul pe profit cu 252 mii RON și majorarea rezultatului reportat la 1 ianuarie 2021 cu 1.055 mii RON.
- E. Grupul a corectat estimarea aferentă pierderilor de credit preconizate la 31 decembrie 2021 prin:
- în perioada precedentă, în calculul probabilităților de nerambursare, Grupul nu a luat în considerare migrarea spre nerambursare din alte motive decât încălcările contractuale;
 - ca urmare a migrării spre nerambursare la nivel de client și nu la nivel de contract;
- Eroarea a fost corectată prin retratarea fiecărui post din situațiile financiare afectate pentru perioada anterioară. Având în vedere dimensiunea corecției, impactul asupra notelor privind riscul de credit nu este prezentat separat, însă informațiile prezentate sunt retratate pentru a reflecta corecția. Eroarea nu are un impact semnificativ asupra altor perioade.
- Ca urmare a acestei retratări, linia Pierderi nete din deprecierea activelor financiare a fost majorată cu 2.335 mii RON. Impactul fiscal al acestei retratări a avut ca rezultat un beneficiu fiscal (reducerea cheltuielilor cu impozitul pe profit) în sumă de 374 mii RON.
- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2021 a fost retrată prin scăderea Credite și avansuri acordate clienților cu o sumă de 2.334 mii RON, prin creșterea Activelor privind impozitul pe venit amânat cu 374 mii RON și prin scăderea Rezultatului reportat cu 1.960 mii RON.
- Impactul acestor retratări a fost reflectat și în situația fluxurilor de trezorerie pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos.

Note la Situațiile financiare consolidate
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

F. Grupul a corectat calculul privind reducerile comerciale acordate pentru a lua în considerare informațiile care erau disponibile la momentul estimării, dar care nu au fost reflectate în mod corespunzător în determinarea valorii estimate și estimarea reducerilor comerciale primite. Ca urmare a acestei corecții:

- Situația profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global a fost retratăă cu o diminuare de 792 mii RON la linia Venituri pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 pentru estimarea reducerilor comerciale acordate și o creștere de 1.636 mii RON la linia Costul vânzărilor pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 aferentă estimării reducerilor comerciale primite;
- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2021 nu a fost afectată de această retratare, deoarece retratarea a afectat situația poziției financiare din 2020 și situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global din 2021. Rezultatul reportat la 1 ianuarie 2021 a fost majorat cu 2.428 mii RON.

Impactul acestor retratări s-a reflectat, de asemenea, în situația fluxurilor de numerar, astfel cum este prezentată în tabelul de mai jos.

G. Corectarea prezentării fluxurilor de numerar privind instrumentele financiare derivate

Erorile au fost corectate prin retratarea fiecărei linii din situațiile financiare consolidate afectate pentru exercițiului anterior, după cum urmează:

Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Impactul asupra situației consolidate a poziției financiare:

		Retratări						
	raportat anterior	Factoring intra-grup (A)	Componenta de finanțare (B)	Prezentare taxe (C)	Corecția impozitului amânat (D)	Corecția pierderilor de credit preconizate (E)	retratat	
Active imobilizate								
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	7.489	1.553	-	-	-	9.042	
Credite și avansuri acordate clienților	578.954	(7.489)	-	-	-	-	571.465	
Active privind impozitul pe venit amânat	3.989	-	1.523	-	(1.198)	374	4.688	
		-	3.076	-	(1.198)	374		
Active circulante								
Creanțe comerciale și alte creanțe	458.175	134.099	(11.079)	(2.039)	-	-	579.156	
Alte active circulante	33.878	-	-	2.039	-	-	35.917	
Credite și avansuri acordate clienților	1.370.939	(134.099)	-	-	-	(2.334)	1.234.506	
		-	(11.079)	-	-	(2.334)		
Total active	2.817.807	-	(8.003)	-	(1.198)	(1.960)	2.806.646	
Capitaluri proprii								
Rezultatul reportat	274.931	-	(7.311)	-	(1.305)	(1.960)	264.355	
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății		-	(7.311)		(1.305)	(1.960)		
Interese care nu controlează	20.527	-	(692)	-	107	-	19.942	
Total capitaluri proprii	585.677	-	(8.003)	-	(1.198)	(1.960)	574.516	

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Impactul asupra situației consolidate a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global și asupra rezultatului pe acțiune de bază și diluat:

	31 decembrie 2021 raportat anterior	Componenta de finanțare	Prezentare	Retratări Corecția impozitului amânat	Corecția pierderilor de credit preconizate	Corecția reducerilor comerciale	31 decembrie 2021 retratat
		(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	
Venituri	1.718.380	(14.267)	-	-	-	(792)	1.703.321
Costul vânzărilor	(1.643.291)	-	-	-	-	(1.636)	(1.644.927)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(9.065)	-	-	-	(2.335)	-	(11.400)
Profit brut	177.593	(14.267)	-	-	(2.335)	(2.428)	158.562
Cheltuieli administrative	(52.566)	-	(2.995)	-	-	-	(55.561)
Alte cheltuieli de exploatare	(8.841)	-	2.995	-	-	-	(5.846)
Profitul din exploatare	116.698	(14.267)	-	-	(2.335)	(2.428)	97.667
Venituri financiare	1.298	9.914	-	-	-	-	11.212
Costuri financiare	(8.876)	-	-	-	-	-	(8.876)
Profitul înainte de impozitare	109.120	(4.353)	-	-	(2.335)	(2.428)	100.003
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(14.737)	697	-	(1.075)	374	-	(14.740)
Profitul exercițiului din activități continuate	94.383	(3.656)	-	(1.075)	(1.961)	(2.428)	85.263
Profit atribuibil:							
Acționarilor societății-mamă	83.055	(3.407)	-	(1.041)	(1.961)	(2.104)	74.543
Intereselor care nu controlează	6.198	(249)	-	(34)	-	(325)	5.590
Rezultatul exercitiului pe acțiune							
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	0,038						0,034
Rezultatul pe acțiune din activități continuate	0,041						0,037

Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Impactul asupra situației consolidate a fluxurilor de trezorerie:

	31 decembrie 2021 raportat anterior	Retratări						31 decembrie 2021 retratat
		Factoring intra-grup (A)	Componenta de finanțare (B)	Corecția impozitului amânat (D)	Corecția pierderilor de credit preconizate (E)	Corecția reducerilor comerciale (F)	Prezentarea instrumentel or financiare derivate (G)	
Fluxuri de numerar din activități de exploatare								
Profitul exercițiului din activități continuate	94.383	-	(3.656)	(1.074)	(1.961)	(2.429)	-	85.263
Deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	3.546	-	-	-	2.335	-	-	5.881
Impozitul pe profit	14.010	-	(696)	1.074	(374)	1	-	14.015
Venituri din dobânzi	(165.871)	-	(9.915)	-	-	-	-	(175.786)
Profitul din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant	33.151	-	(14.267)	-	-	(2.428)	-	16.456
Descreșterea/(Creșterea) a creanțelor comerciale și a altor creanțe	(107.987)	(85.705)	14.267	-	-	792	-	(178.633)
Descreșterea/(Creșterea) creditelor și avansurilor acordate clienților	(323.258)	85.705	-	-	-	-	-	(237.553)
Creșterea/(Descreșterea) datoriilor comerciale și a altor datorii	151.685	-	-	-	-	1.636	1.388	154.709
Plăți din decontări de instrumente financiare derivate							(33.086)	(33.086)
Încasări din decontări de instrumente financiare derivate							31.698	31.698
Numerar utilizat în activități de exploatare	(198.775)	-	-	-	-	-	-	(198.775)

Note la Situațiile financiare consolidate

Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Impactul asupra notei de venituri (nota 5):

	31 decembrie 2021	Componenta de finanțare	Retratări	Corecția reducerilor comerciale	31 decembrie 2021
	raportat anterior		(B)	(F)	retratat
Venituri din vânzarea de bunuri					
Produse pentru protecția culturilor	476.517		(13.848)	(658)	462.011
Combustibil	473.839		-	-	473.839
Produse pentru nutriția culturilor	554.351		(116)	-	554.235
Semințe	199.841		(303)	(134)	199.404
	1.704.547		(14.267)	(792)	1.689.488
Alte venituri	13.833		-	-	13.833
Venituri totale	1.718.380		(14.267)	(792)	1.703.321

Prezentările legate de gestionarea riscurilor au fost retratate în consecință (a se vedea nota 11)

Note la Situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

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

4 RAPORTAREA PE SEGMENTE

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

- Agrifinance - finanțarea activităților agricole și intermedierea produselor de asigurare, desfășurate, în principal, de Agricover Credit IFN SA și filiala sa Agricover Broker de Asigurare SA;
- Agribusiness – distribuția produselor agricole, desfășurată de Agricover SA;
- Agrifood, segment cu operațiuni întrerupte - reprezentat de abatorizarea și procesarea cărnii, activități desfășurate de Abatorul Peris SA (informații despre segmentul cu operațiuni întrerupte sunt incluse în Nota 27).

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

Segmentele operaționale sunt raportate în aceste situații financiare consolidate într-un mod coerent cu raportarea internă furnizată principalilor factori de decizie operațională. Principalii factori de decizie operațională, care sunt responsabili cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor operaționale, sunt directorii executivi ai Grupului. Aceștia utilizează în principal profitul din exploatare pentru a evalua performanța segmentelor operaționale. Cu toate acestea, lunar, directorii executivi primesc, de asemenea, informații despre veniturile segmentelor, marja brută, EBITDA, costurile financiare, creanțele comerciale și alte creanțe, împrumuturile, creditele și avansurile acordate clienților.

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

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

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la Situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Profitul din exploatare, veniturile și veniturile din dobânzi, astfel cum sunt raportate periodic directorilor executivi, sunt prezentate mai jos, împreună cu reconcilierea acestora cu profitul net consolidat pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și, respectiv, 31 decembrie 2021:

2022	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood (Activitate întreruptă)	Total segmente raportabile	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat
Venituri externe	-	2.548.594	17.260	2.565.853	7	2.565.861	(17.260)	2.548.600
Venituri între segmente	-	(3.225)	-	(3.225)	-	(3.225)	3.225	-
Venituri	-	2.545.369	17.260	2.562.629	7	2.562.636	(14.036)	2.548.600
Costul vânzărilor	(30.983)	(2.449.466)	(17.696)	(2.498.145)	-	(2.498.145)	17.639	(2.480.506)
Venituri din dobânzi	324.845	-	-	324.845	-	324.845	(18.857)	305.988
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(151.845)	-	-	(151.845)	-	(151.845)	-	(151.845)
Venit net din taxe și comisioane	10.644	-	-	10.644	-	10.644	-	10.644
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(28.326)	(11.793)	-	(40.119)	-	(40.119)	-	(40.119)
Profit brut	124.335	84.110	(436)	208.009	7	208.016	(15.254)	192.762
Venituri din dividende	-	-	-	-	38.069	38.069	(38.069)	-
Cheltuieli administrative	(39.278)	(33.764)	(1.197)	(74.239)	(4.520)	(78.759)	777	(77.982)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	-	-	-	-	(4.131)	(4.131)	(81)	(4.212)
Alte profituri și pierderi, net	(9.926)	3.898	95	(5.933)	133	(5.800)	(95)	(5.894)
Profit din exploatare	75.131	54.244	(1.538)	127.837	29.558	157.395	(52.721)	104.674
Costuri financiare - net	707	(7.909)	(258)	(7.460)	(181)	(7.641)	10.666	3.025
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	75.838	46.335	(1.796)	120.377	29.377	149.754	(42.055)	107.699
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(10.485)	(6.707)	-	(17.192)	-	(17.192)	797	(16.395)
Profitul/(pierderea) aferent(ă) exercițiului	65.353	39.628	(1.796)	103.185	29.377	132.562	(41.258)	91.304

Note la Situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

2021 (retratat)	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood (Activitate întreruptă)	Total segmente raportabile	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat (Activități continuate)
Venituri externe	-	1.703.321	309.986	2.013.307	-	2.013.307	(309.986)	1.703.321
Venituri între segmente	-	2.884	-	2.884	-	2.884	(2.884)	-
Venituri	-	1.706.205	309.986	2.016.191	-	2.016.191	(312.870)	1.703.321
Costul vânzărilor	(20.440)	(1.624.486)	(303.779)	(1.948.705)	-	(1.948.705)	303.778	(1.644.927)
Venituri din dobânzi	178.477	-	-	178.477	-	178.477	(12.606)	165.871
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(61.533)	-	-	(61.533)	-	(61.533)	-	(61.533)
Venit net din taxe și comisioane	7.230	-	-	7.230	-	7.230	-	7.230
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(5.881)	(5.519)	-	(11.400)	-	(11.400)	-	(11.400)
Profit brut	97.854	76.199	6.207	180.260	-	180.260	(21.698)	158.562
Venituri din dividende	-	-	-	-	14.502	14.502	(14.502)	-
Cheltuieli administrative	(25.970)	(25.639)	(16.304)	(67.913)	(2.248)	(70.161)	14.600	(55.561)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	-	-	-	-	(895)	(895)	-	(895)
Alte profituri și pierderi, net	(4.784)	99	299	(4.386)	(1.755)	(6.141)	1.702	(4.439)
Profit operațional	67.100	50.659	(9.798)	107.961	9.604	117.565	(19.898)	97.667
Costuri financiare - net	(3.735)	(10.742)	(2.390)	(16.867)	(832)	(17.699)	20.035	2.336
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	63.365	39.917	(12.188)	91.094	8.772	99.866	137	100.003
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(8.468)	(5.790)	730	(13.528)	-	(13.528)	(1.212)	(14.740)
Profitul/(pierderea) aferent(ă) exercițiului	54.897	34.127	(11.458)	77.566	8.772	86.338	(1.075)	85.263

Note la Situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

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

	2022				2021 (retratată)			
	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte	Consolidat	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte	Consolidat (Activități continuate)
Venituri externe	2.565.860	-	(17.260)	2.548.600	2.013.307	-	(309.986)	1.703.321
Venituri între segmente	(3.225)	3.225	-	-	2.884	(2.884)	-	-
Venituri	2.562.635	3.225	(17.260)	2.548.600	2.016.191	(2.884)	(309.986)	1.703.321
Costul vânzărilor	(2.498.145)	(57)	17.696	(2.480.506)	(1.948.705)	(1)	303.779	(1.644.927)
Venituri din dobânzi	324.845	(18.857)	-	305.988	178.477	(12.606)	-	165.871
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(151.845)	-	-	(151.845)	(61.533)	-	-	(61.533)
Venit net din taxe și comisioane	10.644	-	-	10.644	7.230	-	-	7.230
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(40.119)	-	-	(40.119)	(11.400)	-	-	(11.400)
Profit brut	208.015	(15.689)	436	192.762	180.260	(15.491)	(6.207)	158.562
Venituri din dividende	38.069	(38.069)	-	-	14.502	(14.502)	-	-
Cheltuieli administrative	(78.759)	(420)	1.197	(77.982)	(70.161)	(1.704)	16.304	(55.561)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	(4.131)	(81)	-	(4.212)	(895)	-	-	(895)
Alte profituri și pierderi, net	(5.800)	1	(95)	(5.894)	(6.141)	2.001	(299)	(4.439)
Profit operațional	157.394	(54.258)	1.538	104.674	117.565	(29.696)	9.798	97.667
				-				-
Costuri financiare - net	(7.641)	10.408	258	3.025	(17.699)	17.645	2.390	2.336
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	149.753	(43.850)	1.796	107.699	99.866	(12.051)	12.188	100.003
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(17.192)	797	-	(16.395)	(13.528)	(482)	(730)	(14.740)
Profitul/(pierderea) aferent(ă) exercițiului	132.561	(43.053)	1.796	91.304	86.338	(12.533)	11.458	85.263

Note la Situațiile financiare consolidate
Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Agricover Credit achiziționează creanțe comerciale de la Agricover Distribution în cadrul unor acorduri de tip factoring fără recurs. Comisioanele de factoring plătite de Agricover Distribution sunt recunoscute drept cheltuieli la data fiecărei tranzacții de vânzare a creanțelor comerciale, în timp ce veniturile sunt recunoscute de Agricover Credit pe durata creanțelor comerciale respective, folosind metoda ratei efective a dobânzii. Metodele diferite de recunoaștere a cheltuielilor, pe de o parte, și a veniturilor, pe de altă parte, au ca rezultat un impact de eliminare la consolidare de 4.2 milioane RON pierdere neta (pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021: 3 milioane RON câștig net).

Alte produse de vânzare încrucișată care au ca rezultat ajustări de eliminare se referă la vânzările efectuate de Agricover Distribuție prin care (cu aprobarea prealabilă a Agricover Credit) cumpărătorul este eligibil pentru împrumuturi gratuite de la Agricover Credit. Dobânda pentru astfel de împrumuturi este susținută de Agricover Distribution și, ca atare, este recunoscută ca o reducere a prețului de vânzare la data vânzării. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute de Agricover Credit pe durata împrumuturilor acordate, folosind metoda ratei efective a dobânzii. Metodele diferite de recunoaștere a costului, pe de o parte, și a venitului, pe de altă parte, au ca rezultat un impact de eliminare la consolidare a: 0.0 milioane RON pierdere (pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021: 0.5 milioane RON pierdere netă).

Atunci când sunt raportate către directorii executivi, activele și pasivele segmentului sunt evaluate în același mod ca în situațiile financiare. Alocarea acestora pe segmente operaționale la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 este prezentată mai jos:

Note la Situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

31 decembrie 2022	Agrifinance	Agribusiness	Total segmente raportabile	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat
Active imobilizate, din care:	671.955	36.675	708.630	208.290	916.920	(198.124)	718.796
Credite și avansuri acordate clienților	647.266	-	647.266	196.677	843.943	(196.677)	647.266
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	1.568	1.568	-	1.568	-	1.568
Active circulante, din care	2.233.440	703.045	2.936.485	25.406	2.961.891	(18.406)	2.943.485
Credite și avansuri acordate clienților	2.111.705	-	2.111.705	6.281	2.117.986	(34.484)	2.083.502
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.844	511.963	514.807	16.007	530.814	16.477	547.291
Stocuri	-	167.070	167.070	-	167.070	-	167.070
Numerar și echivalente de numerar	116.245	2.291	118.536	1.065	119.601	-	119.601
Total active	2.905.394	739.720	3.645.115	233.696	3.878.811	(216.530)	3.662.281
Datorii pe termen lung, din care:	1.132.679	7.576	1.140.255	198.199	1.338.454	(198.001)	1.140.453
Împrumuturi	1.126.342	-	1.126.342	197.119	1.323.461	(197.125)	1.126.336
Datorii curente, din care:	1.290.715	601.886	1.892.601	13.879	1.906.480	(22.179)	1.884.301
Datorii comerciale și alte datorii	15.992	393.287	409.279	4.148	413.427	(12.153)	401.274
Împrumuturi	1.268.578	177.432	1.446.010	9.731	1.455.741	(9.732)	1.446.009
Total datorii	2.423.394	609.462	3.032.857	212.078	3.244.935	(220.181)	3.024.754

Note la Situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

31 decembrie 2021 - Retratat	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood (activitate întreruptă)	Total segmente raportabile	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat (activități continuate)
Active imobilizate, din care:	591.995	29.595	83.223	704.813	206.110	910.923	(280.596)	630.327
Credite și avansuri acordate clienților	578.954	-	-	578.954	196.349	775.303	(203.838)	571.465
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	1.512	-	1.512	-	1.512	7.530	9.042
Active circulante, din care	1.458.146	598.584	19.284	2.076.014	23.291	2.099.305	77.014	2.176.319
Credite și avansuri acordate clienților	1.362.191	-	-	1.362.191	6.282	1.368.473	(133.967)	1.234.506
Creanțe comerciale și alte creanțe	3.100	447.074	9.199	459.373	5.252	464.625	114.531	579.156
Stocuri	-	118.033	9.173	127.206	-	127.206	(9.173)	118.033
Numerar și echivalente de numerar	90.699	447	912	92.058	10.450	102.508	(911)	101.597
Total active	2.050.141	628.179	102.507	2.780.827	229.401	3.010.228	(203.582)	2.806.646
Datorii pe termen lung, din care:	687.554	4.783	27.279	719.616	203.019	922.635	(231.307)	691.328
Împrumuturi	686.067	-	23.864	709.931	203.019	912.950	(227.892)	685.058
Datorii curente, din care:	965.619	490.178	58.969	1.514.766	11.745	1.526.511	14.291	1.540.802
Datorii comerciale și alte datorii	14.448	412.025	38.957	465.430	5.463	470.893	(46.223)	424.670
Împrumuturi	947.760	43.052	17.128	1.007.940	6.282	1.014.222	(22.410)	991.812
Total datorii	1.653.173	494.961	86.248	2.234.382	214.764	2.449.146	(217.016)	2.232.130

Note la Situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

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

	31 decembrie 2022			31 decembrie 2021 - Retratat			Consolidat (Activități continuate)
	Total segmente	Eliminări	Consolidat	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte	
Active imobilizate, din care:	916.920	(198.124)	718.796	910.923	(197.373)	(83.223)	630.327
Credite și avansuri acordate clienților	843.943	(196.677)	647.266	775.303	(203.838)	-	571.465
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.568	-	1.568	1.512	7.530	-	9.042
Active circulante, din care	2.961.891	(18.406)	2.943.485	2.099.306	96.298	(19.284)	2.176.319
Credite și avansuri acordate clienților	2.117.986	(34.484)	2.083.502	1.368.473	(133.967)	-	1.234.506
Creanțe comerciale și alte creanțe	530.814	16.477	547.291	464.625	123.730	(9.199)	579.156
Stocuri	167.070	-	167.070	127.206	-	(9.173)	118.033
Numerar și echivalente de numerar	119.601	-	119.601	102.508	1	(912)	101.597
Total active	3.878.811	(216.530)	3.662.281	3.010.228	(101.075)	(102.507)	2.806.646
Datorii pe termen lung, din care:	1.338.454	(198.001)	1.140.453	922.635	(204.028)	(27.279)	691.328
Împrumuturi	1.323.461	(197.125)	1.126.336	912.950	(204.028)	(23.864)	685.058
Datorii curente, din care:	1.906.480	(22.179)	1.884.301	1.526.511	73.260	(58.969)	1.540.802
Datorii comerciale și alte datorii	413.427	(12.153)	401.274	470.893	(7.266)	(38.957)	424.670
Împrumuturi	1.455.741	(9.732)	1.446.009	1.014.222	(5.282)	(17.128)	991.812
Total datorii	3.244.935	(220.181)	3.024.754	2.449.146	(130.768)	(86.248)	2.232.130

Note la situațiile financiare consolidate
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

5 VENITURI

Grupul generează venituri în principal prin intermediul segmentului său Agribusiness, care distribuie soluții tehnologice avansate fermierilor (de exemplu, semințe certificate, produse de nutriție a culturilor, produse de protecție a plantelor și combustibil).

Vânzări cu livrare standard

Venitul din vânzări cu livrare standard este recunoscut atunci când controlul asupra bunurilor vândute este transferat cumpărătorului, adică atunci când bunurile sunt livrate. Venitul este măsurat la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit, după deducerea reducerilor comerciale, a retururilor și a taxei pe valoarea adăugată. Facturile sunt emise atunci când bunurile părăsesc depozitele societății. În funcție de situația financiară a clientului și de relațiile existente cu Grupul, precum și în funcție de condițiile de piață specifice, Grupul poate solicita plăți în avans integrale sau parțiale, încasate pe baza unor facturi proforme.

Raționament semnificativ - acorduri de facturare în custodie

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

- Motivul pentru acordurile de facturare în custodie este important (de ex., fermierul dorește să asigure prețul și/sau cantitatea bunurilor – semințe, îngrășăminte, pesticide – după cum este necesar în faze specifice din sezonul agricol, însă are o capacitate de depozitare limitată pentru livrarea imediată);
- Produsul este identificat separat ca aparținând clientului;
- Produsul este disponibil pentru transferul fizic către client; și
- Grupul nu are posibilitatea de a utiliza produsul sau să îl transmită către un alt client.

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

Valoarea stocurilor deținute de Grup în numele terților, în cadrul acordurilor de facturare în custodie, a fost următoarea:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Produse pentru protecția culturilor	189.152	234.344
Produse pentru nutriția culturilor	7.958	18.156
Semințe certificate	26.201	42.442
	223.311	294.942

Note la situațiile financiare consolidate
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Vânzarea cu drept de retur

Grupul nu acordă drepturi explicite de returnare pentru produsele pe care le vinde. Drepturile implicite de returnare pot apărea din declarații sau promisiuni făcute clienților în cursul procesului de vânzare, din cerințele legale sau din dorința de a reduce riscul de nemulțumire a clienților.

Un drept de returnare nu este o obligație de prestație separată în scopul recunoașterii veniturilor, dar afectează prețul estimat al tranzacției pentru bunurile transferate. Veniturile sunt recunoscute numai pentru acele bunuri care nu se așteaptă să fie returnate.

În contabilizarea drepturilor sale implicite de returnare, se recunoaște o datorie din retur marfă (cu o ajustare corespunzătoare a veniturilor) și un activ (cu o ajustare corespunzătoare a costului vânzării) reprezentând dreptul său de a recupera produsele de la client.

Datoria din retur marfă reprezintă valoarea contraprestației pe care Grupul preconizează să o ramburseze clienților săi. Datoria din retur marfă este remăsurată la fiecare dată a raportării, pentru a reflecta modificările în estimarea returnărilor, cu o ajustare corespunzătoare a venitului (a se vedea Nota 18).

Activul reprezintă dreptul Grupului de a primi înapoi bunurile (stocul) de la clienți, atunci când stinge obligația de retur. Activul este evaluat inițial la valoarea contabilă a bunurilor în momentul vânzării, minus orice costuri preconizate pentru recuperarea bunurilor și orice reducere preconizată a valorii. Dreptul la bunurile returnate este prezentat separat de datoria din retur marfă (a se vedea Nota 21). Valoarea înregistrată ca un activ este actualizată în funcție de schimbările intervenite în datoria din retur marfă și în funcție de alte schimbări ale circumstanțelor, care ar putea sugera o depreciere a activului.

Estimare semnificativă - Vânzarea cu drept de restituire

Grupul estimează suma pe care se așteaptă să o ramburseze clienților folosind metoda valorii preconizate, luând în considerare retururile acceptate în ultimii doi ani financiari și cifra de afaceri respectivă din perioada de raportare. Condiții specifice legate de anumiți clienți, produse, campanii promoționale sau altele similare sunt considerate separat la evaluarea datoriei din dreptul de returnare. În urma acestui proces de estimare, Grupul a apreciat că este extrem de probabil să nu existe o diminuare semnificativă a venitului, în caz că estimarea retururilor preconizate se modifică.

Alte venituri

Alte venituri se referă în principal la servicii de transport și servicii de depozitare conform acordurilor de facturare în custodie. Repartizarea contravalorii între bunurile vândute, serviciile de transport și serviciile de depozitare se bazează pe prețul lor de vânzare independent.

Veniturile din servicii de transport sunt recunoscute în momentul în care serviciul de livrare este prestat și bunurile au fost acceptate de clienți.

Veniturile din serviciile de depozitare sunt recunoscute în timp. Progresul este determinat pe baza duratei scurse din perioada totală de depozitare convenită între Grup și clienții săi sau pe baza unei estimări a acesteia.

Note la situațiile financiare consolidate
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Componenta de finanțare

Veniturile aferente vânzărilor în cazul în care perioada dintre transferul bunurilor sau prestarea serviciilor promise către client și plata de către client depășește un an, sunt ajustate pentru a ține cont de valoarea în timp a banilor. Veniturile din dobânzi care rezultă din această componentă de finanțare sunt recunoscute pe parcursul scadenței preconizate a creanțelor, utilizând metoda ratei efective a dobânzii și sunt prezentate ca "Venituri financiare" în situația consolidată a rezultatului global.

Estimare semnificativă - rata de actualizare

Contravaloarea contractului este ajustată pentru a reflecta componenta de finanțare semnificativă, utilizând o rată de actualizare care reflectă rata care ar fi utilizată într-o tranzacție de finanțare separată între Grup și clienții săi. Pentru facturile finanțate prin acorduri de factoring intragrup, componenta de finanțare este aproximată prin costurile de factoring, deoarece facturile sunt transferate către factor fără întârzieri semnificative după recunoașterea lor inițială.

Pentru alte facturi, rata de actualizare a fost determinată de ratele medii ale dobânzilor oferite de băncile locale societăților comerciale pentru credite cu caracteristici similare (sursa: Buletin lunar emis de Banca Națională a României) și ratele dobânzilor oferite de Agricover Credit IFN SA clienților săi, în luna în care este recunoscută vânzarea.

Conducerea consideră că rata de actualizare reflectă riscul de credit al portofoliului de creanțe relevant, deoarece acesta este legat de o combinație de clienți care au încheiat acorduri de finanțare cu Agricover Credit IFN SA și alții care nu au încheiat astfel de acorduri. După începerea contractului, Grupul nu actualizează rata de actualizare - veniturile din dobânzi sunt recunoscute pe baza metodei ratei efective a dobânzii, utilizând rata de actualizare inițială.

Estimare semnificativă - contraprestație variabilă

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Defalcarea veniturilor din contractele cu clienții pe tipuri de produse este prezentată mai jos.

	2022	2021 (retrat)
Venituri din vânzarea de bunuri		
Produse pentru protecția culturilor	562.576	462.010
Combustibil	613.162	473.839
Produse pentru nutriția culturilor	1.081.036	554.235
Semințe	265.486	199.404
	2.522.260	1.689.488
Alte venituri	26.340	13.833
Total	2.548.600	1.703.321

6 VENITUL NET DIN DOBÂNZI ȘI COSTUL FINANCIAR NET

Prin intermediul diviziei sale Agrifinance, Grupul oferă o gamă diversificată de produse de finanțare, incluzând credite pentru capitalul circulant și investiții, adaptate la nevoile fermierilor. Pentru a-și finanța activitatea de acordare de credite, Grupul are acces la o gamă diversă de surse de capital, incluzând obligațiuni listate și acorduri de împrumut cu instituții financiare internaționale și bănci locale.

Veniturile din dobânzi obținute din creditele și avansurile acordate, precum și cheltuielile cu dobânzile contractate de divizia Agrifinance, în virtutea naturii activității sale, sunt prezentate în cadrul profitului de exploatare ca "Venit din dobânzi" și, respectiv, "Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare".

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

Toate veniturile din și cheltuielile cu dobânzile sunt evaluate și recunoscute utilizându-se metoda dobânzii efective, așa cum prevede IFRS 9 Instrumente financiare.

Componentele semnificative ale veniturilor și cheltuielilor din dobânzi și ale veniturilor și cheltuielilor financiare, astfel cum sunt incluse în Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru 2022 și 2021, sunt prezentate mai jos:

	2022	2021 (retrat)
Venituri din dobânzi - Agrifinance	305.988	165.871
Cheltuieli cu dobânzile - Agrifinance	(151.845)	(61.533)
Venituri nete din dobânzi - Agrifinance	154.143	104.338
Venit din dobânzi de finanțare - Agribusiness	15.709	11.088
Alte venituri financiare	-	124
Venituri financiare	15.709	11.212
Cheltuieli cu dobânzile - Agribusiness	(11.117)	(2.534)
Pierderi nete din diferențe de curs valutar	(1.523)	(6.332)
Alte venituri /(cheltuieli) financiare	(44)	(10)
Cheltuieli financiare	(12.684)	(8.876)
Cost financiar net	3.025	2.336

Note la situațiile financiare consolidate
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

În cursul anului 2022, veniturile din dobânzi recunoscute privind activele financiare depreciate este în valoare de 14.886 mii RON (2021: 5.676 mii RON).

7 DEFALCAREA CHELTUIELILOR ADMINISTRATIVE ȘI A COSTULUI VÂNZĂRILOR DUPĂ NATURĂ

În Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, Grupul își prezintă cheltuielile clasificate pe funcții.

Toate cheltuielile de exploatare ale Grupului sunt alocate pe centre de cost. Există centre de cost separate pentru punctele de lucru regionale, depozitele și sediile centrale, pentru toate segmentele operaționale ale Grupului. Cheltuielile legate de procesul de vânzare, achiziție și distribuție, inclusiv cele legate de acordarea de credite și avansuri, așa cum sunt alocate punctelor de lucru și depozitelor regionale (de exemplu: cheltuieli legate de transportul intern și extern, salariile personalului, chirii sau amortizare, costurile de depozitare la terți, consumabile etc.) sunt alocate la Costul vânzărilor. Cheltuielile legate de centrele de cost ale sediului central, suportate pentru a sprijini funcționarea activității Grupului și care nu sunt direct legate de procesul de distribuție sau de procesul de acordare a creditelor (de exemplu funcțiile de sprijin, incluzând resursele financiare sau resursele umane, chiria sediului central etc.) sunt alocate la Cheltuieli administrative. Cheltuielile legate de centrele de costuri ale sediului central care sunt direct legate de procesele de inițiere a creditelor, de procesul de vânzare sau de distribuție (de exemplu, cheltuielile atrase cu sau legate de echipele de achiziții, logistică și vânzări) sunt alocate la Costul vânzărilor. Chiria sediului central este repartizată între Costul vânzărilor și Cheltuielile administrative pe baza suprafeței ocupate de echipele respective.

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor după de natura lor:

	2022	2021
Mărfuri	2.351.328	1.562.538
Costuri cu salariații	101.700	79.716
Cheltuieli de transport	24.044	13.300
Servicii terți	20.438	10.379
Amortizare	12.789	10.446
Cheltuieli cu consumabilele	4.326	3.380
Cheltuieli comunicare și publicitate	5.542	2.925
Reparații și întreținere	7.026	5.397
Reduceri de valoare și pierderi din stocuri	8.066	368
Impozite, cu excepția impozitului pe profit	5.010	2.996
Altele	18.219	9.043
Total, din care	2.558.488	1.700.488
Costul vânzărilor	2.480.506	1.644.927
Cheltuieli administrative	77.982	55.561

Creșterea altor costuri în 2022 a fost determinată, în principal, de migrarea Agrifinance la software-ul de planificare a resurselor întreprinderii SAP, începând cu ianuarie 2023, care a devenit acum sistemul de bază standard pentru toate entitățile care fac parte din Grup, și de modernizarea sistemului de acordare a creditelor utilizat de segment. Costurile cu serviciile de consultanță și de implementare aferente s-au ridicat la aproximativ 2 milioane RON.

Note la situațiile financiare consolidate
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

8 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI

Pierderi nete din deprecierea activelor financiare

Pierderile nete din deprecierea activelor financiare sunt reprezentate de mișcările pierderilor așteptate din credit, calculate pentru creditele și avansurile existente și noi acordate clienților, precum și pentru creanțele comerciale și alte creanțe (detaliat în Nota 11). Pierderile nete din deprecierea activelor financiare includ pierderile așteptate din credite pentru angajamentele și garanțiile extrabilanțiere acordate de Grup (a se vedea Nota 29), după cum urmează:

	2022	2021 (retratat)
Pierderi nete din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	26.746	3.325
Pierderi nete din deprecierea angajamentelor și garanțiilor	340	221
Pierderi nete din deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	13.033	7.854
Total pierderi nete din depreciere	40.119	11.400

Venituri din taxe și comisioane

Veniturile din taxe și comisioane reprezintă, în principal, veniturile din comisioane pentru servicii de brokeraj aferente produselor de asigurare. Comisioanele de brokeraj sunt, în general, recunoscute pe bază de angajamente atunci când serviciul a fost prestat, adică atunci când polița este subscrisă.

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

	2022	2021
Venituri din comisioanele brokerilor de asigurări	11.172	7.490
Venituri din comisionul de administrare a garanțiilor pentru împrumuturi	2.274	1.333
Venituri din taxe și comisioane	13.446	8.823
Cheltuieli cu comisionul de administrare a garanțiilor pentru împrumuturi	(2.802)	(1.588)
Alte taxe și comisioane	-	(5)
Cheltuieli cu taxele și comisioanele	(2.802)	(1.593)

Alte cheltuieli de exploatare

	2022	2021
Pierdere netă din instrumente financiare derivate (nota 11)	(9.180)	(1.137)
Donații și sponsorizări	(3.315)	(2.630)
Pierderi din deprecierea activelor financiare	-	(1.758)
Alte pierderi	76	(321)
Total alte cheltuieli de exploatare	(12.419)	(5.846)

Note la situațiile financiare consolidate
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Costurile de sponsorizare sunt realizate pe măsură ce Grupul oferă sprijin financiar comunității agricole pentru programele educaționale dezvoltate de Clubul Fermierilor Români pentru Agricultură Performantă, o asociație non-profit a fermierilor români (2022: 2,9 milioane RON, 2021: 1 milion RON). Aceste programe sunt customizate în funcție de nevoile tinerilor fermieri și sprijină schimbarea de generații în cadrul fermelor deținute de familii.

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

9 REZULTATUL PE ACȚIUNE

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

	2022	2021 (retrat)
Profit atribuibil acționarilor Societății-mamă		
Din activități continuate	84.156	79.511
Din activități întrerupte	(1.091)	(4.968)
Total	83.065	74.543
Numărul de acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie	2.163.968.075	2.163.968.075
Divizarea Agrifood (4 februarie)	(273.297.012)	-
Numărul de acțiuni ordinare emise la 31 decembrie	1.890.671.063	2.163.968.075
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare	1.916.877.626	2.163.968.075
Rezultat pe acțiune de bază și diluat	0,043	0,034
Rezultat pe acțiune de bază și diluat din activități continuate	0,044	0,037
Rezultat pe acțiune de bază și diluat din activități întrerupte	(0,001)	(0,002)

10 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

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

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

Creanțele privind impozitul pe profit amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil că va exista un profit impozabil viitor pe baza căruia să poată fi utilizate diferențele temporare.

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

Note la situațiile financiare consolidate
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Raționament semnificativ - Impozitul pe profit

Modificarea frecventă a legislației fiscale aplicabile în România dă naștere la incertitudini fiscale semnificative, inclusiv, dar fără a se limita la, interpretarea de către autoritățile fiscale a unor aspecte fiscale complexe. Diferențele apărute între rezultatele acestor interpretări și ipotezele făcute de conducerea Grupului, sau modificările viitoare ale acestor ipoteze, ar putea necesita ajustări viitoare ale veniturilor și cheltuielilor fiscale deja înregistrate, în conjuncție cu dobânzile și penalitățile de întârziere. În România, perioadele fiscale rămân deschise pentru o perioadă de 5 ani.

Una dintre principalele surse de incertitudine fiscală este legată de prețurile de transfer. Legislația fiscală românească prevede aplicarea principiului concurenței depline, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie efectuate la valoarea de piață. Contribuabilii locali implicați în tranzacții cu părți afiliate trebuie să pregătească și să pună la dispoziție, la cererea scrisă a autorităților fiscale române, dosarul de documentare privind prețurile de transfer.

Societățile din cadrul Grupului au pregătit și revizuiesc periodic (cel puțin o dată pe an) dosarele privind prețurile de transfer. În acest sens, Grupul solicită asistența și contribuția unor furnizori de servicii consacrați, în general selectați dintre cele mai mari patru rețele de servicii profesionale din lume (Big Four), care sunt cel mai bine poziționați pentru a compara tranzacțiile noastre cu tranzacții similare de pe piață. Fără a ține seama de conținutul documentației privind prețurile de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta faptele și tranzacțiile în mod diferit față de conducere și pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustările prețurilor de transfer.

Conducerea evaluează periodic pozițiile asumate în declarațiile fiscale cu privire la situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și evaluează din nou obligațiile aferente, dacă este cazul, pe baza sumelor care se așteaptă să fie plătite autorităților fiscale. Conducerea Grupului consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în mod corect și nu are cunoștință de nicio circumstanță care ar putea da naștere la o potențială datorie semnificativă în acest sens.

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

	2022	2021 (retrat)
Impozit curent	(20.223)	(16.476)
Impozit amânat	3.828	2.463
Cheltuieli cu impozitul pe profit, din care:	(16.395)	(14.013)
Atribuibile profitului din activități continuate	(16.395)	(14.740)
Atribuibile profitului din activități întrerupte	-	727

Cota impozitului pe profit aplicabilă profitului impozabil al Grupului în 2022 și 2021 este de 16%.

Reconcilierile dintre cheltuielile cu impozitul pe profit și rezultatul reprezentând profitul contabil înmulțit cu cota de impozitare legală pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt după cum urmează:

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	2022	2021 (retratat)
Profitul contabil înainte de impozitare din activități continuate	107.699	100.003
Profit contabil/(pierdere contabilă) înainte de impozitare din activități întrerupte	(1.126)	(5.857)
Profit contabil înainte de impozitare	106.573	94.146
Obligație fiscală la cota de impozitare legală de 16%	17.052	15.063
Efectul fiscal asupra veniturilor neimpozabile	(367)	(1.040)
Efectul fiscal asupra cheltuielilor nedeductibile	2.139	2.223
Alte deduceri fiscale, dintre care:	(4.177)	(4.373)
<i>Credit fiscal legat de sponsorizare (*)</i>	(3.323)	(2.611)
<i>Alte facilitati fiscale</i>	(854)	(1.762)
Impozit amânat nerecunoscut pentru alte pierderi	70	-
Impozit amânat nerecunoscut privind pierderile fiscale din activități întrerupte	287	1.223
Impozit amânat nerecunoscut privind pierderile fiscale din activități continuate	1.391	917
Cheltuiala cu impozitul pe profit	16.395	14.013
Cota de impozitare efectivă	15,38%	14,89%

(*) Companiile platitoare de impozit pe profit care realizeaza sponsorizari (in conformitate cu Legea sponsorizarii 32/1994) pentru sprijinirea organizatiilor nonprofit deduc sumele aferente din impozitul pe profit datorat. Deducerile disponibile sunt limitate la minimul dintre:

- 0,75% din venituri; sau
- 20% din impozitul pe profit datorat.

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat la 31 decembrie 2022, inclusiv mișcările acestora în cursul exercițiului încheiat la data respectivă, sunt prezentate mai jos:

	1 ianuarie 2022 retratat			31 decembrie 2022	
	Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat	(Perceput) / Creditat la profit sau pierdere	Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale	-	(9)	(167)		(176)
Deprecierea creditelor acordate	3.374	-	(871)	2.503	-
Deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	1.394	-	2.457	3.852	-
Alte diferențe temporare	-	(71)	2.408	2.337	-
	4.768	(80)	3.827	8.692	(176)

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat la 31 decembrie 2021, inclusiv mișcările acestora în cursul exercițiului încheiat la acea dată, sunt prezentate mai jos:

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	1 ianuarie 2021 retrat			Transfer în activele sau datoriile deținute în vederea distribuirii	31 decembrie 2021 retrat	
	Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat	(Cheltuială) / Venit în perioadă		Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale	6	(2.225)	(15)	2.225	-	(9)
Deprecierea creditelor acordate	2.744	-	630		3.374	-
Deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	1.426	-	954	(986)	1.394	-
Pierderi fiscale reportate	115	-	-	(115)	-	-
Alte diferențe temporare	-	(238)	167		-	(71)
	4.291	(2.463)	1.736	1.124	4.768	(80)

La data de 31 decembrie 2022, Agricover Holding SA și Agricover Technology SRL au pierderi fiscale cumulate în valoare de 16.937 mii RON (31 decembrie 2021: 8.343 mii RON) pentru care nu au fost recunoscute creanțe de impozit amânat. Datele expirării pentru pierderile fiscale cumulate sunt prezentate mai jos:

		Data expirării						
		31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2026	31 dec 2027	31 dec 2028	31 dec 2029
Pierderi fiscale la 31 Dec 2022	16.937	-	1.348	206	1.513	2.454	2.822	8.594

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

Atât în cursul exercițiului financiar 2022, cât și în cursul exercițiului financiar 2021, Societatea-mamă a primit dividende de la filialele sale. Deși Societatea-mamă se așteaptă să continue să primească dividende în viitor, veniturile din dividende nu sunt impozabile. Un tratament fiscal similar se aplică câștigurilor de capital care ar putea fi obținute de către Societatea-mamă la vânzarea totală sau parțială a investițiilor sale. În plus, veniturile din dobânzi aferente împrumuturilor acordate de către Societatea-mamă altor entități din cadrul Grupului au fost și se preconizează că vor fi în viitor substanțial similare cu cheltuielile cu dobânzile ale Societății-mamă (principalul obiectiv al Societății-mamă în atragerea de fonduri de pe piețele de capital este de a-și finanța filialele și face acest lucru, în general, prin oferirea de împrumuturi cu caracteristici similare sau prin majorări de capital social).

În acest context și având în vedere că Societatea-mamă nu s-a angajat și nu intenționează să se angajeze în alte activități semnificative generatoare de venituri, la 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021 nu este recunoscut niciun impozit amânat pentru pierderile fiscale reportate ale Societății-mamă.

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

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

11 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

În acest context, creanțele comerciale ating un nivel maxim în iunie și sunt încasate în a doua parte a exercițiului financiar (pe măsură ce principalele culturi sunt recoltate și vândute). Creanțele comerciale sunt finanțate prin acorduri similare cu furnizorii (datoriile comerciale ating, de asemenea, un nivel maxim în această perioadă) și, atunci când acest lucru nu este posibil sau este mai costisitor pentru Grup, prin împrumuturi bancare (care urmează aceeași sezonabilitate).

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

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

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

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

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

i. RISCUL DE CREDIT

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

Riscul de credit decurge, în principal, din credite și avansuri și angajamente de credite acordate de

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Agrifinance și din creanțele comerciale în Agribusiness.

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

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

i.1.1. Politici și proceduri de gestionare a riscurilor

Grupul utilizează clasificări interne ale riscurilor care reflectă evaluarea sa a probabilității de neîndeplinire a obligațiilor de plată de către contrapărți individuale. Acest model de clasificare a riscurilor este alimentat de informațiile despre debitor și creditor colectate de managerii de relații cu clienții. Managerii relațiilor cu clienții au responsabilități clare privind evaluarea și monitorizarea activității fermierilor, deoarece unul dintre indicatorii de performanță cheie ai acestora se referă la colectarea ratelor ajunse la scadență. În practică, echipele Agricover vizitează fiecare fermier de cel puțin două ori pe an (atunci când finanțează culturile principale de toamnă, respectiv culturile principale de primăvară). Aceste informații sunt suplimentate cu date externe, cum ar fi informații de la biroul de credit sau informații privind incidentele de plată sau rapoartele COFACE privind debitorii individuali. În plus, modelul permite ca raționamentele specializate ale Directorului de Risc să fie introduse în clasificarea internă finală. Aceasta permite considerente care ar putea să nu fie luate în considerare ca parte a altor date introduse în model.

În funcție de informațiile despre riscul și valoarea expunerii, se aplică strategii de colectare specifice, după cum urmează:

- 1) **Monitorizarea expunerii standard** – procedură de colectare automată aplicată tuturor expunerilor la riscul de credit. Indicatori de risc monitorizați:
 - ✓ Insolvență - pe baza Registrului public de insolvență;
 - ✓ Nerespectarea termenelor de plată de terți - pe baza informațiilor disponibile din Registrul Central de Credit ("CRC");
 - ✓ Nivelul datoriilor la bugetul de stat - acestea nu trebuie să depășească 20% din expunerea Agrifinance față de clientul respectiv.
- 2) **Procedură de monitorizare intensivă** – procedură aplicată pentru clienților cu o expunere de peste 2 milioane de RON sau pentru expunerile cu grad "portocaliu" sau "roșu"; în cadrul monitorizării intensive, în plus față de standard, sunt observați următorii indicatori de risc:
 - ✓ statutul debitorului la Oficiul Național al Registrului Comerțului;
 - ✓ informații de la Centrala Incidentelor de Plăți pentru Societăți Românești ;
 - ✓ creșterea semnificativă a datoriei clientului față de alte instituții financiare (prag sensibil: creștere de 50% de la un an la altul).

Prin urmare, înțelegerea din timp a problemelor potențiale cu care se pot confrunta clienții în timpul anului agricol permite o intervenție preventivă și, în cele mai multe cazuri, echipa Agrifinance, împreună cu clienții, identifică soluții pentru reluarea sau eventuala restructurare a graficelor de plată. În același timp, în situațiile în care fermierii nu își pot îndeplini obligațiile, identificarea timpurie a riscului de neplată permite inițierea în timp util a procedurilor de lichidare a garanțiilor. De obicei,

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

echipa de executare silită identifică potențiali cumpărători chiar și în rândul clienților existenți cu care Grupul are relații de afaceri de lungă durată, în special în cazul terenurilor agricole, al silozurilor sau al echipamentelor agricole aduse ca garanție. Accesul la o bază extinsă de clienți permite un proces rapid și eficient de lichidare a garanțiilor, în condiții de piață, ceea ce duce la recuperarea datoriilor aproape de valoarea nominală a acestora.

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

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

Pentru clienții supuși monitorizării intensive, indicatorii relevanți sunt evaluați de către analistul de risc, echipa comercială poate fi implicată în colectarea de date, atunci când este cazul, și sunt supuși atenției Comitetului pentru Colectare atunci când sunt identificați indicatori de creștere semnificativă a riscului de credit. Pe baza acestei analize, Comitetul pentru Colectare actualizează sau menține gradul de risc al clientului respectiv.

Grupul gestionează limitele și controlează concentrațiile riscului de credit atât pentru expunerile contrapartidelor individuale, cât și pentru expunerile contrapartidelor afiliate. Aceste limite fac obiectul unui proces de revizuire anuală, dar pot fi actualizate mai frecvent, dacă este necesar. Actualizările limitelor sunt inițiate în funcție de evoluția condițiilor economice și de piață și de evaluările periodice ale creditelor și ale probabilității de neplată.

i.1.2. Măsurarea pierderilor așteptate din credite

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

- Un instrument financiar care nu este depreciat în termeni de credit la recunoașterea inițială este clasificat în 'Stadiul 1', iar riscul său de credit este monitorizat în continuu de către Grup, așa cum se detaliază mai sus.
- Dacă este identificată o creștere semnificativă a riscului de credit ('SICR') de la recunoașterea inițială, instrumentul financiar este transferat în 'Stadiul 2', însă nu este considerat încă ca fiind depreciat în termeni de credit. Consultați Nota i.1.2.1 pentru detalii privind identificarea SICR.

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- Dacă instrumentul financiar este depreciat în termeni de credit, acesta este transferat în 'Stadiul 3'. Consultați Nota i.1.2.2 pentru detalii privind identificarea deprecierei și definiția neplății.
- Pierderile așteptate din credite („ECL”) pentru instrumentele financiare din Stadiul 1 sunt măsurate la o valoare egală cu partea din pierderile așteptate din credit pentru durata de viață care rezultă din evenimentele de neplată posibile în următoarele 12 luni. Pierderile așteptate din credit pentru instrumentele din Etapele 2 sau 3 sunt măsurate pe baza pierderilor așteptate din credit pentru durata de viață. Consultați i.1.2.4 pentru detalii despre datele de intrare, ipotezele și estimările esențiale utilizate de Grup la măsurarea ECL.
- Măsurarea ECL în conformitate cu IFRS 9 ia în considerare informații anticipative. Consultați Nota i.1.2.5 pentru detalii despre informațiile anticipative și impactul acestora asupra ECL măsurate de Grup.
- Activele financiare depreciate în termeni de credit achiziționate sau constituite („POCI) sunt acele active financiare care sunt depreciate în termeni de credit la recunoașterea inițială. Ulterior recunoașterii inițiale la valoarea justă, venitul din dobânzi pentru activele financiare POCI este recunoscut pe baza unei rate a dobânzii efective ajustate la credit, în timp ce ECL aferent este măsurat întotdeauna pe baza duratei de viață, indiferent dacă acestea sunt depreciate în termeni de credit la data raportării.
- Sunt furnizate, deasemenea, clarificări suplimentare privind modul în care Grupul determină grupările corespunzătoare atunci când ECL este măsurat pe bază colectivă. Consultați Nota i.1.2.3 pentru detalii despre segmentarea creditelor și avansurilor, așa cum este utilizată de Grup în scopul măsurării ECL.

Estimare semnificativă - pierderi așteptate din credit (ECL)

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- Creanța este restantă de peste 30 de zile („backstop”),
- Diverși factori declanșatori sunt semnalati de Comitetul pentru Riscuri de Credit, precum: incidente de plată, creșterea semnificativă a datoriei clientului față de alte instituții financiare, creșterea gradului de îndatorare cu peste 50% prin comparație cu monitorizarea anuală anterioară, etc.,
- Debitorul prezintă o degradare financiară semnificativă, pe baza analizei rapoartelor sale financiare (adică este clasificat “portocaliu” pe baza gradelor de risc intern identificate mai sus), sau
- Prima restructurare, dacă nu există niciun fel de sume restante de peste 30 de zile în cursul perioadei de observație de 24 de luni.

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

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

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

O expunere este considerată ca nemaifiind în stare de nerambursare (adică ca fiind remediată) atunci când nu mai îndeplinește niciunul dintre criteriile de neplata identificate mai sus, fiind supusă unei perioade de probă de 12 luni în cazul debitorilor cu restructurări repetate, respectiv de 3 până la 6 luni în celelalte cazuri, în funcție de criteriile de nerambursare aplicabile.

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

Pentru pierderile așteptate din credit modelate pe bază colectivă, se realizează o grupare a expunerilor pe baza caracteristicilor comune ale riscului de credit, astfel încât expunerile la risc din cadrul unui grup să fie omogene. La realizarea acestei grupări, trebuie să existe suficiente informații pentru ca grupul să fie relevant din punct de vedere statistic.

Factorii de risc aplicați de Grup se referă la:

- Tipul de client, cu referire la:
 - suprafața terenurilor agricole exploatate de client, peste, respectiv sub 400 de hectare; și la
 - clienții care desfășoară alte activități agricole decât cultivarea pământului;
- Tipul de produs

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

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

Pierderea de credit așteptată ("ECL") este calculată:

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

Pierderile așteptate din credite sunt produsul actualizat al Probabilității stării de nerambursare (PD), al expunerii în caz de nerambursare (EAD) și al Pierderii în caz de nerambursare (LGD), definite după cum urmează:

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

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

PD pe durata de viață este obținută prin aplicarea unui profil de maturitate la PD pe 12 luni curentă. Profilul de maturitate analizează evoluția creditelor neperformante dintr-un portofoliu, de la momentul recunoașterii inițiale și pe toată durata de viață a creditelor. Profilul de maturitate se bazează pe date istorice observate și se presupune că este același pentru toate activele dintr-un grup cu caracteristici comune de risc de credit. Această ipoteză este susținută de o analiză istorică.

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

Ipotezele care stau la baza calculului ECL - cum ar fi profilul de scadență al PD-urilor și modul în care se modifică valorile garanțiilor etc. - sunt monitorizate și revizuite trimestrial. În perioada de raportare nu au existat modificări semnificative ale tehnicilor de estimare sau ale ipotezelor semnificative.

i.1.2.5. Informații prospective încorporate în modelul ECL

Grupul încorporează informații prospective în calculul ECL. Informațiile externe luate în considerare

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

includ date și prognoze economice pentru 2023 publicate de Comisia Națională de Strategie și Prognoză.

Grupul a identificat principalii factori macroeconomici care determină riscul de credit, utilizând o analiză a datelor istorice din ultimii 8 ani privind neplata datoriilor și corelația acestora cu variabilele macroeconomice. În scopul de ajustare anticipativă, s-a constatat că aportul sectorului agricol la produsul intern brut total a fost strâns corelat cu probabilitățile de neplată a expunerii Grupului la creditele și avansurile acordate.

La calcularea pierderilor așteptate din credit au fost utilizate următoarele scenarii aferente:

	31 decembrie 2022			31 decembrie 2021 (retrat)		
	Scenariu de bază	Scenariu optimist	Scenariu pesimist	Scenariu de bază	Scenariu optimist	Scenariu pesimist
Contribuția agriculturii la PIB	9,8% creștere	29% creștere	Scădere 14,2%	3% creștere	21% creștere	Scădere 22%
ponderea scenariu	15%	0%	85%	15%	5%	80%

Grupul monitorizează în mod constant evoluțiile macroeconomice locale, regionale și globale și evaluează posibilele efecte ale evoluțiilor recente sau prevăzute asupra activității sale. Pentru a aborda posibilele efecte negative ale inflației generale și ale creșterii ratelor dobânzilor, Grupul a recunoscut la 31 decembrie 2022 următoarele ajustări post-model:

- creșterea inflației și a ratelor dobânzilor ar putea duce la rate de neplată și/sau la pierderi de credit mai mari decât tendințele istorice surprinse de modelul statistic utilizat de Grup în estimarea pierderilor de credit preconizate. Pentru a ține seama de aceste posibile efecte, Grupul a accentuat ponderile scenariilor anticipative utilizate în estimarea probabilităților de neplată. Mai exact, scenariului pesimist i s-a acordat o pondere de 85%, în timp ce scenariul de bază a fost ponderat cu 15% (fără a se alocă nicio pondere scenariului optimist). Rezerva suplimentară înregistrată pe baza ponderilor accentuate (față de ponderile de 60% pentru scenariul de bază și de 20% pentru fiecare dintre scenariile optimist și pesimist - pe baza unei distribuții normale) se ridică la 1,6 milioane RON.
- contextul economic general și impactul acestuia asupra agriculturii ar putea duce la scăderi ale valorilor activelor deținute ca garanții de către Grup (a se vedea nota de mai jos pentru tipul de active deținute ca garanții și evaluarea acestora). Pentru a ține cont de astfel de scăderi posibile, Grupul a accentuat marjele de ajustare aplicate la valorile juste ale garanțiilor, ca parte a procesului de estimare a pierderilor de credit preconizate. Rezerva suplimentară înregistrată pe baza mediei ponderate a scenariilor luate în considerare se ridică la 5,9 milioane RON. Conducerea nu se așteaptă la pierderi mai mari, față de provizionul contabilizat în situațiile financiare consolidate, ca urmare a scăderii valorii activelor deținute ca garanții, deoarece Grupul se află într-o poziție solidă în ceea ce privește executarea garanțiilor sale datorită relațiilor strânse cu fermierii mari și mijlocii din întreaga țară.
Analiza individuală a expunerilor cu indicatori de risc mai mari și/sau cu risc special sau cu caracteristici contractuale sau de afaceri a dus la o provizionare suplimentară față de provizionul rezultat din metodologia standard de estimare a ECL a Grupului) de 3,8 milioane RON (2021: 10,1 milioane RON).

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Estimare semnificativă - scenarii previzionale

Încorporarea informațiilor prospective reflectă așteptările conducerii și implică crearea de scenarii (scenariul de bază, optimist și pesimist), inclusiv atribuirea de ponderi de probabilitate pentru fiecare scenariu, după cum este prezentat mai jos. În aplicarea scenariilor ponderate la probabilitate, conducerea a estimat că produsul intern brut al sectorului Agricultură pentru anul 2023 va scădea cu 10,6% față de anul 2022.

Au fost realizate următoarele analize de senzitivitate a rezultatelor la alternativele posibile în mod rezonabil pe baza celor mai bune estimări ale conducerii:

- pentru 2022, în cazul în care scenariului pesimist i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi crescut cu 0,3 milioane de RON;
- pentru anul 2022, dacă scenariului optimist i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi scăzut cu 2,8 milioane RON;
- pentru anul 2022, în cazul în care scenariului de bază i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi scăzut cu 1,6 milioane de RON;
- pentru 2021, dacă scenariului pesimist i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi crescut cu 0,7 milioane RON
- pentru 2021, dacă scenariului optimist i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi scăzut cu 2,9 milioane RON
- pentru anul 2021, în cazul în care scenariului de bază i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi scăzut cu 2,1 milioane de RON;

i.1.3. Garanții reale și alte îmbunătățiri ale creditului

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

- Ipoteci asupra terenurilor agricole (terenuri arabile);
- Alte ipoteci asupra proprietăților rezidențiale și comerciale, respectiv agricole; și
- Gaj asupra activelor întreprinderii, cum ar fi spațiile, stocurile și creanțele.

Metodologiile de evaluare pentru diferite tipuri de garanții sunt prezentate mai jos:

- Ipoteci: valoarea justă a garanției este evaluată anual de către un evaluator extern independent certificat;
- Gaj pe echipamente: se bazează pe valoarea justă a garanției la constituire, actualizată anual cu o rată internă de depreciere.
- Gaj pe stocuri: pe baza unei evaluări lunare efectuate de un specialist în evaluare. Stocurile gajate sunt inspectate lunar de către un expert extern independent certificat.

În scopul evaluării ECL, valorile garanțiilor colaterale, așa cum sunt incluse în rapoartele de evaluare, sunt ajustate cu marje de ajustare specifice fiecărui tip de garanție pentru a reflecta valorile recuperabile estimate de conducere în scenarii de vânzare forțată și pentru a ține cont de scenariile macroeconomice anticipative luate în considerare în cadrul exercițiului de evaluare ECL.

Tabelul de mai jos include informații despre valoarea justă a garanțiilor luate în considerare în evaluarea ECL. Valorile prezentate reprezintă valorile juste ale colateralelor, așa cum sunt incluse în rapoartele de evaluare (înainte de marjele de ajustare discutate mai sus), plafonate la nivelul expunerii

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)
(cu alte cuvinte, în cazul în care valoarea justă a colateralului este mai mare decât expunerea la care se referă, atunci valoarea expunerii este inclusă în tabel), la 31 decembrie 2022, este următoarea:

Tip de garanție \ credit	CAPEX	Linie de credit	Total
Credite garantate cu:			
Ipotecă	81.892	719.989	801.881
Gaj pe echipamente	95.607	14.730	110.337
Gaj pe stoc	-	509.772	509.772
Valoarea totală a garanțiilor	177.499	1.244.491	1.421.990
Credite și avansuri brute acordate	201.990	2.606.569	2.808.559

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 (retratate) sunt următoarele:

Tip de garanție \ credit	CAPEX	Linie de credit	Total (retratate)
Credite garantate cu:			
Ipotecă	67.028	679.263	746.291
Gaj pe echipamente	66.227	17.786	84.013
Gaj pe stoc	-	164.994	164.994
Valoarea totală a garanțiilor	133.255	862.043	995.298
Credite și avansuri brute acordate	150.212	1.711.590	1.861.802

La 31 decembrie 2022, Grupul nu are niciun activ (teren sau de altă natură) obținut prin punerea în posesie a garanțiilor deținute ca garanție (31 decembrie 2021: zero) ca urmare a procedurilor de executare silită. Activele recuperate (reprezentate în general de stocuri - produse agricole) sunt vândute cât mai curând posibil.

i.1.4. Pierderi așteptate din credite

Creșterea pierderilor așteptate din credite la 31 decembrie 2022 față de 31 decembrie 2021 este determinată în principal de creșterea valorii contabile brute a creditelor și avansurilor acordate. Alți factori care au generat această creștere includ incertitudinile care au urmat mediului macroeconomic în 2022 - inclusiv inflația crescută, ratele ridicate ale dobânzilor, volatilitatea accentuată a prețurilor materiilor prime - ceea ce a condus la creșterea pierderilor de credit preconizate înregistrate de Grup pentru anumiți clienți sau categorii de clienți ai acestuia (a se vedea explicațiile detaliate de mai sus în această notă).

Tabelele următoare explică modificările pierderilor așteptate din credite între începutul și sfârșitul exercițiului financiar:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
ECL la 1 ianuarie 2022	13.374	8.441	34.016	-	55.829
Credite noi acordate	34.210	-	-	3.398	37.610
Creșterea valorii activelor existente	11.012	8.443	31.310	-	50.764
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând write-off)	(41.967)	(9.766)	(9.894)	-	(61.627)
Transferuri din stadiul 1	1.593	197	(1.790)	-	-
Transferuri din stadiul 2	502	(898)	395	-	-
Transferuri din stadiul 3	-	299	(299)	-	-
Valori derecunoscute prin write-off	-	-	(4.785)	-	(4.785)
ECL la 31 decembrie 2022	18.724	6.716	48.953	3.398	77.791

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 (retratată) sunt incluse mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total - retratată
ECL la 1 ianuarie 2021	10.217	6.113	34.458	50.788
Credite noi acordate	10.729	(118)	-	10.611
Creșterea valorii activelor existente	2.141	10.495	1.312	13.948
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând write-off)	(9.683)	(4.849)	(4.788)	(19.320)
Transferuri din stadiul 1	(48)	48	-	-
Transferuri din stadiul 2	18	(8.161)	8.143	-
Transferuri din stadiul 3	-	4.913	(4.913)	-
Valori derecunoscute prin write-off	-	-	(196)	(196)
ECL la 31 decembrie 2021	13.374	8.441	34.016	55.831

Modificările semnificative ale valorii contabile brute ("GCA") a creditelor și avansurilor care au contribuit la modificări ale reducerilor pentru pierderi respective au fost următoarele:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
GCA la 1 ianuarie 2022	1.657.771	151.075	52.956	-	1.861.802
Credite noi acordate	2.251.647	-	-	12.639	2.264.286
Creșterea valorii activelor existente	1.032.893	23.830	10.023	-	1.066.746
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând write-off)	(2.226.902)	(123.538)	(29.050)	-	(2.379.490)
Transferuri din stadiul 1	(200.404)	165.729	34.675	-	-
Transferuri din stadiul 2	19.862	(26.065)	6.203	-	-
Transferuri din stadiul 3	-	1.982	(1.982)	-	-
Valori derecunoscute prin write-off	-	-	(4.785)	-	(4.785)
GCA la 31 decembrie 2022	2.534.867	193.013	68.040	12.639	2.808.559

Informațiile comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 (retratată) sunt incluse mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
GCA la 1 ianuarie 2021 (retratată)	1.445.765	141.035	54.834	1.641.634
Credite noi acordate	1.642.787	-	-	1.642.787
Creșterea valorii activelor existente	456.794	87.307	(106)	543.995
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând write-off)	(1.884.664)	(71.726)	(10.028)	(1.966.418)
Transferuri din stadiul 1	(5.136)	5.136	-	-
Transferuri din stadiul 2	2.225	(23.478)	21.253	-
Transferuri din stadiul 3	-	12.801	(12.801)	-
Valori derecunoscute prin write-off	-	-	(196)	(196)
GCA la 31 decembrie 2021	1.657.771	151.075	52.956	1.861.802

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Creditele și avansurile pe tipuri de produse, pe stadii de clasificare și pe tipuri de evaluare a riscului de credit sunt detaliate mai jos:

31 decembrie 2022	Capex		Linie de credit	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>				
Stadiul 1	189.160	981	2.345.713	17.743
Stadiul 2	7.906	50	162.407	2.291
Stadiul 3	1.556	1.164	64.515	47.186
POCI	-	-	12.639	3.398
<i>Analiza individuală</i>				
Stadiul 2	3.154	715	19.547	3.660
Stadiul 3	214	134	1.748	469
Total	201.990	3.044	2.606.569	74.747

Informațiile comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 (retratată) sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2021 (retratată)	Capex		Linie de credit	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>				
Stadiul 1	139.869	1.332	1.517.911	12.042
Stadiul 2	6.462	182	81.973	1.102
Stadiul 3	2.432	725	34.261	27.135
<i>Analiza individuală</i>				
Stadiul 2	1.320	99	61.317	7.058
Stadiul 3	129	39	16.128	6.117
Total	150.212	2.377	1.711.590	53.454

Secțiunile de mai jos includ o prezentare a creditelor și avansurilor acordate clienților, separat pentru fiecare clasă semnificativă de produse și tip de clienți, în funcție de calitatea creditului, unde calitatea creditului este definită astfel:

- Risc scăzut - credite și avansuri acordate clienților incluși în stadiul 1;
- Risc mediu - credite și avansuri acordate clienților incluse în stadiul 2;
- Substandard - credite și avansuri acordate clienților incluși în stadiul 3 cu întârzieri la plată de 0-180 de zile;
- Îndoielnic - credite și avansuri acordate clienților incluși în stadiul 3 cu întârzieri la plată între 181 și 360 de zile;
- Pierdere - credite și avansuri incluse în stadiul 3 cu întârzieri la plată mai mari de 360 de zile.

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

i.1.4.1. Linii de credit

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din tipul de linii de credit al creditelor acordate, în funcție de probabilitatea de nerambursare a Grupului, la 31 decembrie 2022.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
Performante						
<i>sub 400HA</i>						
	Risc scăzut	450.446	-	-		450.446
	Risc mediu	-	38.824	-		38.824
<i>peste 400HA</i>						
	Risc scăzut	1.831.833	-	-		1.831.833
	Risc mediu	-	140.050	-		140.050
<i>alții</i>						
	Risc scăzut	63.437	-	-		63.437
	Risc mediu	-	3.078	-		3.078
Neperformante						
<i>sub 400HA</i>						
	Substandard	-	-	12.257		12.257
	Îndoielnic	-	-	177		177
	Pierdere	-	-	5.343		5.343
<i>peste 400HA</i>						
	Substandard	-	-	35.088	12.639	47.727
	Îndoielnic	-	-	80		80
	Pierdere	-	-	3.320		3.320
<i>alții</i>						
	Substandard	-	-	328		328
	Îndoielnic	-	-	352		352
	Pierdere	-	-	9.317		9.317
Total GCA		2.345.716	181.952	66.262	12.639	2.606.569

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2021 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
<i>sub 400HA</i>					
	Risc scăzut	326.050	-	-	326.050
	Risc mediu	-	29.428	-	29.428
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	1.149.636	-	-	1.149.636
	Risc mediu	-	108.999	-	108.999
<i>alții</i>					
	Risc scăzut	42.226	-	-	42.226
	Risc mediu	-	4.863	-	4.863
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>					
	Substandard	-	-	255	255
	Îndoielnic	-	-	633	633
	Pierdere	-	-	13.339	13.339
<i>peste 400HA</i>					
	Îndoielnic	-	-	88	88
	Pierdere	-	-	21.804	21.804
<i>alții</i>					
	Substandard	-	-	17	17
	Îndoielnic	-	-	157	157
	Pierdere	-	-	14.095	14.095
Total GCA		1.517.912	143.290	50.388	1.711.590

Tabelele de mai jos rezumă vechimea liniilor de credit acordate în stadiul 2 și stadiul 3, după cum urmează:

- Stadiul 2 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 30 de zile ("dpd"), indiferent de criteriile care au determinat clasificarea lor în stadiul 2 (a se vedea nota 11.i.1.2.1).
- Stadiul 3 - credite mai mici de 90 dpd, prezentând astfel creditele clasificate ca fiind în stadiul 3 din cauza altor criterii decât vechimea (a se vedea nota 11.i.1.2.2).

31 decembrie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru stadiul 2)	153.336	2.114	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	53.562	27.806
Analiza individuală				
30 dpd (pentru stadiul 2)	17.623	2.958	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	1.748	469
Total	170.959	5.072	55.310	28.275

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 (retratată) sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2021 (retratată)	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru stadiul 2)	81.256	1.095	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	13.249	7.365
Analiza individuală				
30 dpd (pentru stadiul 2)	61.258	7.056	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	12.583	2.571
Total	142.514	8.151	25.832	9.936

i.1.4.2. Capex

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la risc de din partea creditelor de tip Capex acordate, în funcție de probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de nerambursare a Grupului, la 31 decembrie 2022.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	34.966	-	-	34.966
	Risc mediu	-	3.161	-	3.161
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	130.443	-	-	130.443
	Risc mediu	-	7.635	-	7.635
<i>alții</i>	Risc scăzut	23.752	-	-	23.752
	Risc mediu	-	264	-	264
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>	Substandard	-	-	253	253
	Indoielnic	-	-	5	5
	Pierdere	-	-	197	197
<i>peste 400HA</i>	Substandard	-	-	778	778
	Pierdere	-	-	150	150
<i>alții</i>	Substandard	-	-	248	248
	Pierdere	-	-	138	138
Total GCA		189.161	11.060	1.769	201.990

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2021 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
sub 400HA	Risc scăzut	29.245	-	-	29.245
	Risc mediu	-	1.819	-	1.819
peste 400HA	Risc scăzut	93.103	-	-	93.103
	Risc mediu	-	5.619	-	5.619
alții	Risc scăzut	17.522	-	-	17.522
	Risc mediu	-	344	-	344
Neperformante					
sub 400HA	Pierdere	-	-	607	607
peste 400HA	Pierdere	-	-	1.736	1.736
alții	Pierdere	-	-	217	217
Total GCA		139.870	7.782	2.560	150.212

Tabelele de mai jos rezumă vechimea creditelor Capex acordate în stadiul 2 și stadiul 3, după cum urmează:

- Stadiul 2 - credite cu o durată mai mică de 30 dpd, indiferent de criteriile care au determinat clasificarea lor în stadiul 2 (a se vedea nota 11.i.1.2.1).
- Stadiul 3 - credite mai mici de 90 dpd, prezentând astfel creditele clasificate ca fiind în stadiul 3 din cauza altor criterii decât vechimea (a se vedea nota 11.i.1.2.2).

31 decembrie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru stadiul 2)	7.395	90	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	721	502
Analiza individuală				
30 dpd (pentru stadiul 2)	3.154	715	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	214	134
Total	10.549	805	935	636

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 (restatat) sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2021 (retratat)	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru stadiul 2)	6.462	182	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	2.042	402
Analiza individuală				
30 dpd (pentru stadiul 2)	1.320	133	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	129	39
Total	7.782	315	2.171	441

i.1.5. Credite și avansuri restructurate acordate clienților

Activitățile de restructurare includ acorduri de prelungire a plăților, modificarea și amânarea plăților. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, în opinia conducerii, indică faptul că, cel mai probabil, colectarea va continua. Aceste politici sunt revizuite în permanență. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 31 decembrie 2022, expunerea netă modificată a fost de 28.335 mii RON (31 decembrie 2021: 8.626 mii RON).

O analiză a creditelor și a avansurilor către clienți restructurate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, pe tipuri de credite, este prezentată în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021 (retratat)	
	Capex	Linii de credit	Capex	Linii de credit
Analiza colectivă				
Valoarea contabilă brută, din care:	1.211	39.525	1.222	13.500
Stadiul 2	819	18.385	882	2.945
Stadiul 3	392	11.834	340	10.555
POCI	-	9.306	-	-
Pierderi așteptate de credit, din care:				
	344	10.878	281	8.045
Stadiul 2	10	193	72	63
Stadiul 3	334	9.278	209	7.982
POCI	-	1.407	-	-
Analiza individuală				
Valoarea contabilă brută, din care:	-	-	-	6.121
Stadiul 2	-	-	-	1.637
Stadiul 3	-	-	-	4.484
Pierderi așteptate de credit, din care:				
	-	-	-	3.937
Stadiul 2	-	-	-	110
Stadiul 3	-	-	-	3.827
Totaluri				
Expunerea brută totală	1.211	39.525	1.222	19.621
Total pierderi așteptate de credit	344	10.878	281	11.982
Expunerea netă totală	867	28.647	941	7.639

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Grupul monitorizează performanța ulterioară a activelor modificate. Grupul poate stabili că riscul de credit s-a îmbunătățit semnificativ după restructurare, astfel încât activele să fie mutate din stadiul 3 sau 2 (ECL pe viață) în stadiul 1 (ECL pe 12 luni). Acest lucru se întâmplă numai în cazul activelor care au funcționat în conformitate cu noile condiții timp de minimum douăsprezece luni consecutive.

i.2. Riscul de credit aferent activelor financiare, altele decât creditele și avansurile

Alte active financiare care ar putea expune Grupul la riscul de credit constau în principal în echivalente de numerar, creanțe comerciale și alte creanțe curente și imobilizate. Fiecare filială a Grupului dispune de politici pentru a se asigura că vânzările de bunuri și servicii sunt efectuate către clienți cu o situație de credit corespunzătoare. Controlul riscului evaluează calitatea creditului pentru clienții noi înainte de a le oferi condiții standard de plată și de livrare și periodic pentru clienții existenți. Aceste evaluări iau în considerare poziția financiară a clientului, experiența anterioară a Grupului cu acel client, informațiile externe privind riscul de credit, dacă sunt disponibile, și alți factori relevanți, după caz. Limitele individuale de risc sunt stabilite pe baza unei analize interne, în conformitate cu limitele stabilite de Consiliu. Respectarea limitelor de credit de către clienții cu achiziții en-gros este monitorizată în mod regulat de către superiorii direcți.

i.2.1. Expuneri semnificative la nivel individual

Expunerile semnificative sunt analizate în mod individual, în scopul identificării oricăror indicatori de depreciere și/sau al măsurării pierderilor așteptate de credit. Aceste analize se bazează pe maturitatea soldurilor de creanțe, pe dovezi externe ale calității creditului contrapartidei și pe orice sume contestate.

Numerarul și echivalentele de numerar sunt analizate individual. Riscul de credit pentru numerar și echivalente de numerar este foarte redus, deoarece numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate pe termen scurt la instituții financiare care, la momentul depunerii, sunt considerate ca având un risc minim de neplată.

i.2.2. Creanțe comerciale și alte creanțe

Estimare semnificativă - pierderi de credit preconizate

Grupul aplică abordarea simplificată a IFRS 9 pentru măsurarea pierderilor de credit preconizate, care impune o ajustare de valoare pentru pierderi preconizate pe toată durata de viață pentru toate creanțele comerciale și activele contractuale. Pentru a măsura pierderile de credit preconizate, creanțele comerciale și activele contractuale au fost grupate în funcție de numărul de zile de întârziere la plată.

De asemenea, Grupul analizează individual creanțele comerciale de la societățile aflate în proces de insolvență și creanțele comerciale cu întârzieri de plată de peste 270 de zile. Această analiză poate duce la constituirea unor ajustări suplimentare legate de creanțele în cauză.

Ratele de pierdere preconizate se bazează pe profilurile de plată ale vânzărilor pe o perioadă de 36 de luni înainte de 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2021 și pe pierderile de credit istorice corespunzătoare înregistrate în această perioadă. Unde este cazul, ratele pierderilor istorice sunt ajustate astfel încât să reflecte informațiile curente și viitoare despre factorii macroeconomici care afectează capacitatea clienților de a stinge creanțele.

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Pe această bază, ajustarea pentru pierderile așteptate din riscul de credit aferente creanțelor comerciale la 31 decembrie 2022 a fost determinată după cum urmează:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	1%	5%	23%	41%	45%	62%	100%	
Creanțe comerciale	484.368	11.493	19.582	15.048	7.102	570	10.192	548.355
ECL	4.729	562	4.491	6.219	3.167	355	10.192	29.715

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 (retratată) sunt incluse mai jos:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total retratată
Rata ECL (%)	0%	2%	10%	21%	63%	69%	100%	
Creanțe comerciale	545.567	10.337	10.057	3.340	5.509	159	17.132	592.101
ECL	2.106	255	991	697	3.491	110	17.132	24.782

Reducerile pentru pierderi pentru creanțe comerciale și alte creanțe la 31 decembrie se reconciliază cu rezervele pentru pierderi de deschidere, după cum urmează:

	2022		2021 (retratată)	
	Creanțe comerciale	Alte creanțe	Creanțe comerciale	Alte creanțe
Sold de deschidere	(24.782)	(563)	(41.893)	(5.970)
Sume trecute pe pierdere	7.558	465	16.090	5.407
Reversare	-	-	621	-
Deprecierea netă a creanțelor	(12.491)	(542)	(7.233)	-
Transferul la activele deținute în vederea distribuiri	-	-	7.633	-
Sold de încheiere	(29.715)	(639)	(24.782)	(563)

Pierderile de credit așteptate la creanțe comerciale și alte creanțe sunt prezentate ca pierderi nete de credit, în cadrul profitului brut.

Garanțiile colaterale nu se obțin în mod normal, iar expunerea maximă la riscul de credit care rezultă din creanțele comerciale și alte creanțe este egală cu valorile contabile respective.

ii. Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare ale instrumentelor financiare să fluctueze din cauza modificărilor variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzilor, cursurile de schimb valutar și prețurile mărfurilor.

Grupul este expus la riscurile de piață care decurg din pozițiile sale deschise în rata dobânzii și produsele valutare. Informațiile cantitative și calitative privind expunerea Grupului la aceste riscuri, precum și politicile și practicile de gestionare a riscurilor aferente din cadrul Grupului sunt prezentate în această notă.

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

ii.1. Riscul de preț al mărfurilor

Grupul este expus atât la riscul deflaționist, cât și la riscul de inflație în ceea ce privește prețurile materiilor prime, în special în segmentul Agribusiness. Creșterile prețurilor materiilor prime în 2021 și 2022 au avut un impact asupra datoriilor nete, creanțelor comerciale și stocurilor Grupului și ale segmentului, printre altele. Pe de altă parte, au avut un impact pozitiv în măsura în care au stimulat creșterea creditelor și avansurilor acordate clienților în cadrul segmentului Agrifinance.

Factorii comuni care au condus la creșterea inflației în cursul anului 2022 au fost creșterea vertiginoasă a costurilor cu combustibilii și cu alimentele, ambele semnificative pentru sectorul agricol și care, împreună, au reprezentat, în medie, mai mult de jumătate din inflația din 2022 în întreaga Europă. Prețurile pentru multe bunuri de consum aveau deja o tendință de creștere la începutul anului 2022, din cauza impactului persistent al COVID-19 asupra lanțurilor de aprovizionare. Invazia Rusiei în Ucraina în februarie 2022 s-a dovedit și mai disruptivă. Costul petrolului a crescut cu o treime, deoarece mai multe țări au impus sancțiuni Rusiei, un important producător de țiței. Prețurile producției agricole au crescut și ele, influențate de costurile îngrășămintelor și ale transportului, precum și de blocarea de către Rusia a exporturilor de cereale din Ucraina, un important producător de grâu. În termeni economici, acest lucru a reprezentat un șoc de aprovizionare clasic. Acesta a determinat băncile centrale din întreaga lume să acționeze, impunând măsuri drastice de înăsprire monetară.

Chiar înainte ca Ucraina să fie invadată de Rusia (care obișnuia să furnizeze aproape 40% din gazul european), prețurile europene la gaz au crescut vertiginos. După ce Rusia a anunțat că va întrerupe alimentarea cu gaze a gazoductului Nord Stream 1 în august 2022, prețul de referință TTF a urcat vertiginos peste 300 de euro pe MWH, de 13 ori mai mare decât media din perioada 2018-2021. Chiar dacă prețurile au scăzut față de vârfurile lor, costurile reale ale gazului și ale energiei electrice rămân cu mult peste mediile lor istorice (de exemplu, nu mai departe de 2021, prețul gazului era sub 20 EUR pe MWH). Creșterea bruscă a prețurilor la gazele naturale în Europa a dus la reduceri generalizate ale producției de amoniac - un input important pentru îngrășămintele pe bază de azot -, în timp ce escaladarea prețurilor la cărbunele termic în China a dus la o raționalizare a utilizării energiei electrice în unele provincii și a obligat fabricile de îngrășăminte să reducă producția. De asemenea, importante unități de producție din România și-au anunțat intenția de a-și întrerupe activitatea din cauza creșterii prețurilor la energie și gaze.

Pe lângă turbulențele de pe piață create de creșterea prețurilor la materiile prime, China a suspendat exporturile de îngrășăminte până în iunie 2022 și a impus cote de export pentru restul anului, pentru a asigura disponibilitatea pe piața internă, pe fondul preocupărilor legate de securitatea alimentară. Exporturile chinezești de DAP (fosfat diamoniacal) și uree reprezintă aproximativ o treime și, respectiv, o zecime din comerțul mondial.

Monitorizăm în permanență mișcările prețurilor de pe piețele de mărfuri și nivelurile stocurilor, luând măsurile corective necesare pentru a minimiza riscurile, în special în cazul în care mișcările în scădere ale prețurilor de pe piață ar putea avea un impact negativ asupra valorilor activelor din bilanț. Obiectivul nostru este de a nu deține stocuri mai mari decât valoarea vânzărilor pe două luni - cu toate acestea, activitatea noastră este foarte sezonieră, diferitele categorii de produse aplicate în diferite părți ale sezonului agricol au o gamă largă de costuri, ceea ce ar putea duce la variații sezoniere atât în ceea ce privește valoarea, cât și în ceea ce privește compoziția stocurilor noastre.

Pierderile legate de stocuri înregistrate în cursul anului 2022 includ o reducere de 4,6 milioane de lei

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

a valorii stocurilor la valoarea lor netă realizabilă, în principal în legătură cu produsele de tip marfă, determinată de variabilitatea ridicată a prețurilor la mărfuri. Nu au fost suportate astfel de costuri în 2021.

ii.2. Riscul de schimb valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a modificărilor cursurilor de schimb valutar. Consiliul de Administrație a stabilit limite privind pozițiile nete pe care Grupul le poate deține în valută, inclusiv pozițiile valutare ale filialelor și acoperirile contabile și economice. Aceste limite sunt relevante în special pentru divizia Agrifinance, unde o parte din împrumuturile de la instituțiile financiare internaționale, alte acorduri de împrumut și veniturile din obligațiuni emise sunt denumite în euro. În conformitate cu limitele stabilite de Grup și cu anumite clauze financiare impuse de acordurile de împrumut, poziția valutară deschisă în cadrul Agrifinance nu ar trebui să depășească 10% din capitalul total al acesteia.

Strategia Grupului este de a monitoriza zilnic pozițiile valutare deschise și de a aplica strategii de acoperire pentru a gestiona riscul valutar. Pozițiile sunt menținute în limitele stabilite, fie prin echilibrarea activelor și datoriilor în monedele relevante, fie prin încheierea de swap-uri valutare sau contracte la termen în valută și conversia expunerilor în RON.

Expunerea Grupului la riscul valutar la sfârșitul perioadei de raportare, prezentând activele financiare monetare și datoriile financiare ale Grupului, la valoarea lor contabilă, în funcție de moneda de denominare, a fost următoarea:

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021 (retrat)	
	EUR	USD	EUR	USD
<i>Active</i>				
Numerar și solduri la banci	6.943	7	1.948	23
Credite și avansuri acordate clienților	334.278	-	105.517	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.869	953	2.984	-
Total active	344.090	960	110.449	23
<i>Datorii</i>				
Împrumuturi	275.721	24.956	129.585	-
Obligațiuni emise	203.401	-	203.206	-
Datorii comerciale și alte datorii	40.024	27.174	50.255	23.050
Total datorii	519.146	52.130	383.046	23.050
Instrumente financiare derivate (valoare noțională)	86.580	5.881	205.487	-
Poziția financiară netă	(88.476)	(45.289)	(67.110)	(23.027)

Următorul tabel prezintă sensibilitățile profitului sau a pierderii și a capitalurilor proprii la variațiile posibile în mod rezonabil ale cursurilor de schimb ale EUR și USD în raport cu moneda funcțională. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea modificărilor ratelor de schimb la poziția financiară netă de mai sus, în cazul câștigului / (pierderii) înainte de impozitare, respectiv prin luarea în considerare a efectului fiscal în cazul impactului asupra capitalurilor proprii.

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	2022 Creșterea EUR cu 3,1%	2021 retratat Creșterea EUR cu 3,4%
Câștig / (pierdere) înainte de impozitare:	(2.743)	(2.282)
Capitaluri proprii:	(2.304)	(1.917)

	2022 Scăderea USD cu 1,7%	2021 retratat Creșterea USD cu 3,4%
Câștig / (pierdere) înainte de impozitare:	770	(783)
Capitaluri proprii:	647	(658)

ii.3. Riscul ratei dobânzii

Principalul risc de rată a dobânzii al Grupului provine din neconcordanța dintre frecvența de actualizare a creditelor și avansurilor acordate cu rate variabile, pe partea de activ, și frecvența de actualizare a împrumuturilor împreună cu obligațiunile cu rată fixă emise, în ceea ce privește datoriile. Această neconcordanță expune Grupul la riscul ratei dobânzii fluxurilor de trezorerie. Strategia Grupului este de a monitoriza și, în funcție de condițiile de piață și de tendințele anticipate, de a acoperi parțial riscul poziției financiare deschise folosind instrumente de tip swap.

Împrumuturile bancare contractate de Grup pot avea o rată a dobânzii variabilă sau o rată a dobânzii fixă și sunt evaluate la costul amortizat.

În cursul anului 2021, Grupul a emis obligațiuni cu rată fixă, având o valoare de 40 de milioane de euro (echivalentul a 194.838 mii RON) și o maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de credite a diviziei Agrifinance.

Următorul tabel prezintă o analiză a expunerii Grupului la riscul ratei dobânzii pentru activele și datoriile financiare. Activele și datoriile Grupului sunt prezentate la valoarea contabilă și sunt clasificate în funcție de data care intervine prima între reevaluarea contractuală a dobânzii sau data maturității.

clasa de active/datorii	până la 1 lună	între 1 și 3 luni	între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	1.285.399	7.042	1.377.207	61.120	2.730.768
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	2.704	2.704
Creanțe comerciale și alte creanțe	66.479	32.830	447.982	1.568	548.859
Creanțe de leasing financiar	65	-	562	209	836
Numerar și echivalente de numerar	119.601	-	-	-	119.601
Total active financiare	1.471.544	39.872	1.825.751	65.601	3.402.768
Obligațiuni emise	-	6.281	-	197.119	203.400
Împrumuturi	1.091.979	996.951	178.299	101.716	2.368.945
Datorii de leasing	615	1.434	5.562	12.703	20.314
Datorii comerciale și alte datorii	147.557	32.685	221.032	-	401.274
Total datorii financiare	1.240.151	1.037.351	404.893	311.538	2.993.933
Diferență din reevaluarea dobânzii	231.393	(997.479)	1.420.858	(245.937)	408.835

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 (retratate) sunt incluse mai jos:

clasa de active/datorii	până la 1 lună	între 1 și 3 luni	între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total (retratate)
Credite și avansuri acordate clienților	799.662	-	988.250	18.059	1.805.971
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	9.093	9.093
Creanțe comerciale și alte creanțe	21.846	29.386	529.456	7.510	588.198
Numerar și echivalente de numerar	101.597	-	-	-	101.597
Total active financiare	923.105	29.386	1.517.706	34.662	2.504.859
Obligațiuni emise	-	6.282	-	196.923	203.205
Împrumuturi	689.845	683.717	95.225	4.878	1.473.665
Datorii de leasing	1.030	1.526	4.673	6.270	13.499
Datorii comerciale și alte datorii	81.939	25.463	317.268	-	424.670
Total datorii financiare	772.814	716.988	417.166	208.071	2.115.039
Diferență din reevaluarea dobânzii	150.291	(687.602)	1.100.540	(173.409)	389.820

Diferențele din benzile de risc de până la un an se explică prin faptul că 67% din creditele și avansurile acordate de Grup clienților poartă dobânzi variabile cu rate de bază pe termen de 6 luni și o frecvență de reevaluare lunară. Restul portofoliului este fie reevaluat cu o frecvență de șase luni, fie are rate fixe ale dobânzii. Împrumuturile Grupului sunt purtătoare de dobânzi variabile la rate de bază cu scadența de 6 luni, 1 lună sau 3 luni, cu frecvențe de reevaluare care corespund maturității ratelor de bază respective. O astfel de expunere la risc se înscrie în cursul normal al activității Grupului.

Următorul tabel prezintă sensibilitățile profitului sau pierderii și ale capitalurilor proprii la modificările rezonabile posibile ale ratelor dobânzii. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea modificărilor ratelor variabile la activele și datoriile financiare cu rată variabilă restante la data de raportare.

	2022	2021
	Dobandă mai mică cu 2,2%	Dobandă mai mare cu 1%
<i>Câștig / (pierdere) înainte de impozitare:</i>	1.817	699
<i>Capitaluri proprii:</i>	1.527	587

iii. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca fiind riscul ca Grupul să nu dispună de suficiente resurse financiare lichide pentru a-și îndeplini obligațiile asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin furnizarea de numerar sau de un alt activ financiar. Riscul de lichiditate apare datorită posibilității ca Grupul să nu-și poată îndeplini obligațiile de plată la scadență, ca urmare a neconcordanțelor în ceea ce privește planificarea fluxurilor de numerar, atât în condiții normale, cât și în situații de criză. Astfel de scenarii ar putea apărea atunci când finanțarea necesară pentru pozițiile de active nelichide nu este disponibilă pentru Grup în condiții acceptabile. Pentru a limita acest risc, conducerea a dispus surse de finanțare diversificate, pe lângă baza de capital de bază, și a adoptat o politică de gestionare a activelor ținând cont de lichidități și de monitorizarea zilnică a fluxurilor de numerar și a lichidităților viitoare.

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Departamentele de trezorerie ale filialelor Societății sunt responsabile de colaborarea cu alte departamente din cadrul filialelor respective pentru a asigura implementarea strategiei privind riscul de lichiditate. Aceasta încorporează o evaluare a fluxurilor de numerar preconizate și a disponibilității unor garanții de prim rang, care ar putea fi utilizate pentru a asigura o finanțare suplimentară, dacă este necesar.

O gestionare prudentă a riscului de lichiditate presupune, de asemenea, menținerea unei cantități suficiente de numerar și de titluri de valoare tranzacționabile și a disponibilității de finanțare prin intermediul unei cantități adecvate de facilități de împrumut angajate pentru a face față obligațiilor la scadență și pentru a încheia pozițiile de piață. Datorită naturii dinamice a activităților sale de bază, trezoreria Grupului menține flexibilitatea finanțării prin menținerea disponibilității în cadrul liniilor de credit. La sfârșitul perioadei de raportare, Grupul avea acces la următoarele linii de împrumut neutilizate:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Facilități angajate neutilizate	92.244	211.729
care expiră în termen de un an	92.244	211.729
Facilități neangajate neutilizate	411.096	473.121
care expiră în termen de un an	289.710	473.121
care expiră după un an	121.386	-
Totalul facilități neutilizate disponibile, din care:	503.340	684.850
care expiră în termen de un an	381.954	684.850
care expiră în mai mult de un an	121.386	-
Active eligibile negrevate	818.176	653.954

Grupul utilizează rata lichidității curente (adică raportul dintre activele curente și datoriile curente) pentru a monitoriza și a promova un profil de lichiditate robust. Grupul calculează lunar rata lichidității curente și aceasta nu trebuie să fie mai mică de 1. Rata lichidității curente pentru Grup la 31 decembrie 2022 este de 1,56 (31 decembrie 2021 retratat: 1,41).

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Analiza activelor și datoriilor financiare

Grupul își gestionează expunerea la riscul de lichiditate utilizând o structură a maturității activelor și datoriilor sale monetare bazată pe maturitățile contractuale ale activelor și datoriilor cu termene de plată stabilite și pe fluxurile de numerar preconizate pentru respectivele active sau datorii fără maturități specifice. Tabelul de mai jos prezintă modul în care Grupul își gestionează riscul de lichiditate prin prezentarea fluxurilor de numerar neactualizate ale activelor și datoriilor monetare în intervale de timp, pe baza maturităților lor contractuale ramase. Unele dintre împrumuturile Grupului și majoritatea împrumuturilor și avansurilor acordate (cu excepția angajamentelor în cadrul facilităților de carduri de credit) sunt neangajate, incluzând opțiuni necondiționate de rambursare anticipată în favoarea creditorului. Pe baza istoricului său și a relațiilor dezvoltate cu partenerii săi de afaceri, Grupul a concluzionat că exercitarea unor astfel de opțiuni este foarte puțin probabilă, astfel că opțiunile de rambursare anticipată nu sunt luate în considerare în analiza de mai jos. Instrumentele derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate pe baza scadenței contractuale rămase a fluxurilor de numerar preconizate, estimate pe baza condițiilor de piață la sfârșitul perioadelor prezentate. Ieșirile legate de angajamentele privind cardurile de credit sunt estimate pe baza factorului de conversie a creditelor Grupului pentru produse similare și alocate pe cea mai apropiată perioadă de timp.

31 decembrie 2022	între 0 și 6 luni	între 6 și 12 luni	între 1 și 2 ani	între 2 și 5 ani	peste 5 ani	total
Credite și avansuri acordate clienților	958.729	1.438.304	300.918	429.161	151.212	3.278.324
Alte creanțe imobilizate	-	-	2.704	-	-	2.704
Creanțe comerciale și alte creanțe	104.133	452.085	1.819	-	-	558.037
Creanțe de leasing financiar	318	255	133	66	-	772
Numerar și echivalente de numerar	119.601	-	-	-	-	119.601
Intrări preconizate privind activele	1.182.781	1.890.644	305.574	429.227	151.212	3.959.438
Împrumuturi	672.246	938.328	629.324	611.040	32.405	2.883.344
Datorii din contracte de leasing financiar	3.930	3.726	6.078	6.876	-	20.611
Datorii comerciale și alte datorii financiare	189.965	211.309	-	-	-	401.274
Alte datorii pe termen lung	-	-	1.080	-	-	1.080
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	437	-	-	-	-	437
Ieșiri preconizate privind datoriile	866.578	1.153.363	636.482	617.916	32.405	3.306.746
Elemente extrabilanțiere						
Contracte derivate (intrare)	21.709	-	2.122	66.492	-	90.323

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Contracte derivate (ieșire)	(21.950)	-	(4.555)	(71.721)	-	(98.226)
Garanții financiare acordate	4.000	-	-	-	-	4.000
Angajamente privind cardurile de credit	14.689	-	-	-	-	14.689
Iesiri preconizate privind elementele extrabilantiere	885.026	1.153.363	634.049	612.687	32.405	3.317.532
Diferența netă	297.755	737.281	(328.475)	(183.460)	118.807	641.906

Analiza comparativă la 31 decembrie 2021 (retratată) este prezentată mai jos:

31 decembrie 2021	între 0 și 6 luni	între 6 și 12 luni	între 1 și 2 ani	între 2 și 5 ani	peste 5 ani	Total (retratată)
Credite și avansuri acordate clienților	467.214	1.061.597	224.105	370.465	109.313	2.232.694
Alte creanțe imobilizate	-	-	8.289	804	-	9.093
Creanțe comerciale și alte creanțe	50.151	406.370	1.654	-	-	458.175
Numerar și echivalente de numerar	101.597	-	-	-	-	101.597
Intrări preconizate de fonduri privind activele	618.962	1.467.967	234.048	371.269	109.313	2.801.559
Împrumuturi	257.774	786.915	289.663	434.557	24.725	1.793.634
Datorii de leasing financiar	3.897	3.151	4.424	2.278	-	13.750
Datorii comerciale și alte datorii financiare	152.181	272.490	-	-	-	424.671
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	744	-	-	-	-	744
Ieșiri preconizate de fonduri privind datoriile	414.596	1.062.556	294.087	436.835	24.725	2.232.799
Elemente extrabilantiere						
Contracte derivate (intrare) (retratate)	67.903	-	1.580	-	54.713	124.196
Contracte derivate (ieșire) (retratate)	(69.848)	-	(3.300)	-	(60.242)	(133.390)
Iesiri preconizate privind elementele extrabilantiere	412.651	1.062.556	292.367	436.835	19.196	2.223.605
Diferența netă	206.311	405.411	(58.319)	(65.566)	90.117	577.954

Cu excepția cardurilor de credit, Grupul nu acordă alte angajamente irevocabile. Cu toate acestea, Grupul acordă facilități de linii de credit neangajate și revocabile. Orice retrageri din aceste facilități se bazează pe cereri formale transmise de clienții Grupului, Grupul având dreptul necondiționat de a refuza, în totalitate sau parțial, orice astfel de cerere primită.

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

La 31 decembrie 2022, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup se ridică la 381 milioane RON (31 decembrie 2021: 185,5 milioane RON) - a se vedea în continuare Nota 29. La 31 decembrie 2022 nu există solduri neutilizate (31 decembrie 2021: zero) legate de produsele CAPEX.

Tabelul de mai jos prezintă fluxurile de trezorerie neactualizate ale datoriilor sale financiare la 31 decembrie 2022. Rambursările aferente împrumuturilor care includ opțiunea de rambursare anticipată în favoarea creditorului sunt tratate ca și cum opțiunile ar fi fost exercitate imediat (și anume, ca și cum Grupul ar fi trebuit să ramburseze imediat și integral toate aceste împrumuturi).

31 decembrie 2022	între 0 și 6 luni	între 6 și 12 luni	între 1 și 2 ani	între 2 și 5 ani	peste 5 ani	total
Împrumuturi	1.255.713	608.202	329.793	611.040	32.405	2.837.153
Datorii de leasing financiar	3.930	3.726	6.078	6.876	-	20.610
Datorii comerciale și alte datorii	189.965	211.309	-	-	-	401.274
Alte datorii pe termen lung	-	-	1.080	-	-	1.080
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	437	-	-	-	-	437
Contracte derivate (intrare)	15.828	-	2.122	66.492	-	84.442
Contracte derivate (ieșire)	(16.037)	-	(4.555)	(71.721)	-	(92.313)
Garanții financiare acordate	4.000	-	-	-	-	4.000
Angajamente de carduri de credit	86.915	-	-	-	-	86.915
Total	1.540.751	823.237	334.518	612.687	32.405	3.343.598

Analiza comparativă la 31 decembrie 2021 (retratată) este prezentată mai jos:

31 decembrie 2021 - retratat	între 0 și 6 luni	între 6 și 12 luni	între 1 și 2 ani	între 2 și 5 ani	peste 5 ani	total
Împrumuturi	690.163	340.200	289.663	463.098	24.725	1.807.849
Datorii de leasing financiar	3.897	3.151	4.424	2.278	-	13.750
Datorii comerciale și alte datorii	152.181	272.490	-	-	-	424.671
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	744	-	-	-	-	744
Contracte derivate (intrare)	67.903	-	1.580	-	54.713	124.196
Contracte derivate (ieșire)	(69.848)	-	(3.300)	-	(60.242)	(133.390)
Total	845.040	615.841	292.367	465.376	19.196	2.237.820

Note la situațiile financiare consolidate
 Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune include informații despre capitalul social al Societății, capitalurile proprii ale Grupului, ceea ce administrează acesta ca și capital și practicile de gestionare a capitalului din cadrul Grupului.

12 CAPITALURI PROPRII

Capital social emis

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Autorizat		
acțiuni ordinare de 0,1RON fiecare	1.890.671.063	2.163.968.075

Acțiunile ordinare emise și plătite, precum și structura acționariatului Societății sunt detaliate mai jos:

	2022		2021	
	#	RON'000	#	RON'000
Acțiuni ordinare, emise și plătite integral:				
la 1 ianuarie	2.163.968.075	216.397	2.163.968.075	216.397
anularea de acțiuni în cursul anului	(273.297.012)	(27.330)	-	-
la 31 decembrie, din care deținute de:	1.890.671.063	189.067	2.163.968.075	216.397
Dl Kanani Jabbar	1.649.966.127	164.997	1.888.469.175	188.848
BERD	240.630.848	24.063	275.414.102	27.541
Alții	74.088	7	84.798	8
Prime de emisiune	-	4.351	-	4.351
Total capital social și prime de emisiune	-	193.418	-	220.748

Acțiunile ordinare au o valoare nominală de 0.1 RON fiecare. Acestea conferă deținătorului dreptul de a participa la distribuirea de dividende și de a lua parte la veniturile obținute în urma lichidării Societății, proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Nu există alte clase de instrumente de capital emise de Societate.

Anularea acțiunilor în cursul anului 2022 este legată de divizarea segmentului Agrifood, prin care valoarea contabilă a activelor și datoriilor segmentului au fost distribuite acționarilor existenți ai Societății (detalii suplimentare sunt dezvăluite în nota 27).

Alte rezerve

"Alte rezerve" cuprinde rezervele legale și alte rezerve.

Prevederile legale impun Societății ca, la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar, cel puțin 5% din profitul său contabil să fie transferat la rezerve legale nedistribuibile până când soldul atinge 20% din capitalul social al Societății. La data de 31 decembrie 2022, soldul rezervei legale nedistribuibile a Societății era de 6.930 mii RON (31 decembrie 2021: 5.108 mii RON).

Rezerve din reevaluare

Rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt utilizate pentru a înregistra creșterile și reducerile din reevaluarea activelor imobilizate. În cazul vânzării sau cedării unui activ, orice sold al rezervei în legătură cu activul respectiv este transferat în rezultatul reportat (a se vedea Nota 23 pentru detalii).

Note la situațiile financiare consolidate
Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

13 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Societății în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt să:

- asigure capacitatea Societății de a-și continua activitatea, astfel încât acesta să poată continua să ofere profituri acționarilor și beneficii altor părți interesate; și
- mențină o structură optimă a capitalului pentru a reduce costul capitalului.

În ultimii ani, practica Societății a fost aceea de a nu distribui dividende, cu excepția unor cazuri specifice, legate în principal de activitățile de restructurare ale Grupului. Pe măsură ce Societatea este din ce în ce mai activă pe piețele de capital și pentru a-și gestiona structura de capital, este posibil să ajusteze valoarea dividendelor plătite acționarilor, să emită noi acțiuni sau să vândă active pentru a reduce datoria.

Societatea monitorizează capitalul pe baza ratei datoriei nete, care trebuie să fie egală sau mai mică de 6,00. Rata de îndatorare netă sau rata de îndatorare este calculată pe baza acestor situații financiare consolidate și reprezintă totalul împrumuturilor (inclusiv datoriile de leasing) minus numerarul și echivalentele de numerar, raportat la Totalul capitalurilor proprii, după cum urmează:

#	Descrierea articolului	Referință/ Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 (retrat)
=(A+B-C)/D	Indicator datorie netă		3,88	2,77
A	Împrumuturi	17	2.572.345	1.676.870
B	Datorii din contracte de leasing	22	20.314	13.499
C	Numerar și echivalente de numerar	16	119.601	101.597
D	Total capitaluri proprii		637.527	574.516

Capitalul reglementat este monitorizat de segmentul Agrifinance (Agricover Credit IFN SA), utilizând tehnici bazate pe instrucțiunile elaborate de Banca Națională a României ("BNR") în scopuri de supraveghere. Informațiile necesare sunt depuse la BNR trimestrial, la nivel individual, la nivelul Agricover Credit IFN SA (a se vedea situațiile financiare consolidate ale Agricover Credit IFN SA la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 pentru detalii privind calculul acestor cerințe de capital). Agricover Credit IFN SA și Grupul au respectat toate cerințele de capital impuse din exterior pe parcursul anilor 2022 și 2021, așa cum este descris mai sus și în Nota 17.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune oferă informații despre activele și datoriile financiare ale Grupului, inclusiv informații specifice despre fiecare tip de instrument financiar deținut, politicile contabile aferente pentru recunoașterea și evaluarea instrumentelor financiare, precum și despre valorile juste ale acestora.

14 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

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

	Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 (retrat)
Active financiare la costul amortizat:		3.401.932	2.504.859
Credite și avansuri acordate clienților	11	2.730.768	1.805.971
Alte creanțe imobilizate	15	2.704	9.093
Creanțe comerciale și alte creanțe	15	548.859	588.198
Numerar și echivalente de numerar	16	119.601	101.597
Datorii financiare la costul amortizat:		2.991.863	2.111.286
Împrumuturi și datorii din contracte de leasing	17,22	2.592.659	1.690.369
Datorii comerciale și alte datorii	18	399.204	420.917
Active financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor		-	116
Datorii financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor		4.699	1.275

Recunoașterea inițială și măsurarea

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute atunci când entitatea devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. Achizițiile și vânzările obișnuite de active financiare sunt recunoscute la data tranzacției, data la care Grupul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

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

Creanțele comerciale sunt sume datorate de clienți pentru bunuri vândute sau servicii prestate în cursul obișnuit al activității comerciale.

Unele creanțe comerciale pot avea scadențe mai mari de douăsprezece luni și includ o componentă semnificativă de finanțare. Acestea sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă, estimată prin actualizarea fluxurilor de numerar preconizate folosind o rată de actualizare care reflectă rata care ar fi utilizată într-o tranzacție de finanțare separată între Grup și clienții săi. Veniturile din dobânzi care rezultă din componenta de finanțare sunt recunoscute pe durata de scadență preconizată a creanțelor folosind metoda ratei efective a dobânzii și sunt prezentate ca "Venituri financiare" în situația consolidată a rezultatului global.

Creanțele comerciale care nu includ o componentă de finanțare sunt recunoscute inițial la valoarea

Note la situațiile financiare consolidate
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)
contraprestației la care Grupul se așteaptă să aibă dreptul în schimbul transferului bunurilor promise sau al prestării serviciilor promise.

Imediat după recunoașterea inițială, este recunoscut un provizion pentru pierderi așteptate din credite („ECL”) privind activele financiare măsurate la cost amortizat, așa cum este descris în Nota 11.i, ceea ce rezultă în recunoașterea unei pierderi contabile în contul de profit sau pierdere atunci când un activ este emis.

Clasificare și măsurarea ulterioară

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

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

Clasificarea și măsurarea ulterioară depind de:

- i. Modelul de afaceri al Grupului pentru gestionarea activului – acesta reflectă modul în care Grupul gestionează activele pentru a genera fluxuri de numerar. Astfel, dacă obiectivul Grupului este exclusiv să încaseze fluxurile de numerar contractuale din active, sau să încaseze atât fluxurile de numerar contractuale, cât și fluxurile de numerar provenite din vânzarea activului; și
- ii. Caracteristicile fluxurilor de trezorerie ale activului - respectiv dacă fluxurile de numerar ale instrumentului financiar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și dobânzii (testul "SPPI"). La efectuarea acestei evaluări, Grupul ia în considerare dacă fluxurile de numerar contractuale sunt în concordanță cu un acord de creditare de bază, adică dobânda include doar considerația pentru valoarea în timp a banilor, riscul de credit, alte riscuri de creditare de bază și o marjă de profit care corespunde acordului de creditare de bază.

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

- Costul amortizat - numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale și alte creanțe și creditele și avansurile acordate sunt deținute pentru încasarea fluxurilor de numerar contractuale, în cazul în care respectivele fluxuri de numerar reprezintă exclusiv plăți de principal și dobândă ("SPPI") și sunt măsurate la costul amortizat;
- Valoarea justă prin profit sau pierdere - instrumentele financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor care nu sunt desemnate ca parte a unor relații de acoperire împotriva riscurilor sunt măsurate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Profitul sau pierderile privind instrumentelor financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumente financiare derivate în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Raționament semnificativ - Valoarea modificată în timp a banilor

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

Costul amortizat este valoarea la care instrumentul financiar (activ sau datorie) este măsurat la

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel) recunoașterea inițială, minus rambursările de capital, plus sau minus amortizarea cumulată, folosind metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe dintre valoarea inițială și valoarea la maturitate și, pentru activele financiare, ajustată pentru orice provizion pentru pierderi.

Rata dobânzii efective este rata care actualizează în mod exact plățile sau încasările viitoare de numerar estimate pe durata de viață preconizată a activului financiar sau a datoriei financiare la valoarea contabilă brută a unui activ financiar (adică costul său amortizat înainte de orice reducere pentru depreciere) sau la costul amortizat al unei datorii financiare. Calculul nu ia în considerare pierderile așteptate din credit și include costurile de tranzacționare, primele sau reducerile, precum și comisioanele și punctele plătite sau primite care fac parte integrantă din rata efectivă a dobânzii, cum ar fi comisioanele de constituire. Atunci când Grupul revizuieste estimările fluxurilor de trezorerie viitoare, valoarea contabilă a activelor financiare sau a datoriilor financiare respective este ajustată pentru a reflecta noua estimare, actualizată folosind rata dobânzii efective inițială. Orice modificare este recunoscută în profit sau pierdere.

Pierderi așteptate din credite

Grupul evaluează anticipat pierderile așteptate din credite ("ECL") asociate cu activele sale financiare contabilizate la costul amortizat și cu expunerea care rezultă din angajamentele de credit și din contractele de garanție financiară. Grupul recunoaște un provizion pentru astfel de pierderi la fiecare dată de raportare. Măsurarea ECL reflectă:

- O valoare obiectivă și ponderată în funcție de probabilitate, care este determinată prin evaluarea unei serii de rezultate posibile;
- Valoarea în timp a banilor prin care deficitele așteptate sunt actualizate utilizându-se rata dobânzii efective inițială a activului financiar sau o aproximare a acesteia; și
- Informații rezonabile și justificabile care sunt disponibile, fără costuri sau eforturi nejustificate, la data raportării cu privire la evenimentele din trecut, condițiile actuale și previziunile privind condițiile economice viitoare.

Nota 11 i.1.2 oferă mai multe detalii privind modul în care este calculat provizionul pentru pierderi așteptate din credit.

Clasificarea datoriilor financiare

Datoriile financiare sunt clasificate așa cum sunt măsurate ulterior la costul amortizat, cu excepția instrumentelor financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor care nu sunt desemnate ca parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor și care sunt măsurate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Profitul sau pierderile din instrumentele financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca alte cheltuieli din exploatare în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Modificări

În cazul în care termenii unui instrument financiar sunt modificați, Grupul evaluează dacă fluxurile de trezorerie ale instrumentului modificat sunt substanțial diferite. În cazul în care fluxurile de trezorerie sunt substanțial diferite, atunci se consideră că drepturile contractuale la fluxurile de trezorerie ale instrumentului financiar inițial (activ sau datorie) au expirat. În acest caz, instrumentul financiar inițial este derecunoscut și se recunoaște un nou instrument financiar. Orice comisioane primite sau plătite ca parte a modificării sunt contabilizate după cum urmează:

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- comisioanele care sunt luate în considerare la stabilirea valorii juste a noului activ sau a noii datorii și comisioanele care reprezintă rambursarea costurilor de tranzacționare eligibile sunt incluse în măsurarea inițială a activului sau a datoriei; și
- alte comisioane sunt incluse în profit sau pierdere, ca parte a câștigului sau pierderii din derecunoaștere.

În cazul în care fluxurile de trezorerie aferente unui activ financiar sunt modificate atunci când debitorul se confruntă cu dificultăți financiare, atunci obiectivul modificării este, de obicei, de a maximiza recuperarea termenilor contractuali inițiali, mai degrabă decât de a crea un nou activ cu termeni substanțial diferiți. În cazul în care Grupul intenționează să modifice un activ financiar într-un mod care ar duce la renunțarea la fluxurile de numerar, atunci va considera, mai întâi, dacă o parte din activ ar trebui să fie trecută la pierdere înainte ca modificarea să aibă loc. Această abordare are un impact asupra rezultatului evaluării cantitative și înseamnă că, de obicei, criteriile de derecunoaștere nu sunt îndeplinite în astfel de cazuri. În cazul în care o astfel de modificare este efectuată din cauza dificultăților financiare ale debitorului, atunci profitul sau pierderea este prezentat(ă) împreună cu pierderile din depreciere. În toate celelalte cazuri, un câștig sau o pierdere din modificarea unui activ financiar este prezentat ca venit din dobânzi. Profiturile sau pierderile rezultate din modificarea unui datorii financiare sunt prezentate drept cheltuieli cu dobânzile.

Derecunoaștere, alta decât cea legată de o modificare

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

Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci când sunt stinse (adică atunci când obligația specificată în contract este îndeplinită, anulată sau expiră).

Creditele și avansurile acordate clienților sunt anulate atunci când nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare. Indicatorii că nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare includ, printre altele, eșecul executării silite și neefectuarea plăților contractuale. Orice recuperări ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate la pierderile nete din credit privind activele financiare, în profitul sau pierderea aferent/(ă) exercițiului financiar.

Garanții financiare și angajamente de împrumut

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

- Valoarea ajustărilor pentru pierderi (calculat așa cum se arată în Nota 11.i); și
- Prima încasată la recunoașterea inițială, minus venitul recunoscut în conformitate cu principiile IFRS 15 *Venituri din contractele cu clienții*, adică în mod liniar pe durata de viață a garanției.

Angajamentele de credit acordate de Grup sunt măsurate la valoarea provizionului pentru pierderi (calculat conform descrierii de la Nota 11.i).

În cazul angajamentelor de credit și al contractelor de garanție financiară, ajustările pentru pierderi sunt recunoscute ca un provizion.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

15 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

Creanțele comerciale sunt sume datorate de clienți pentru bunuri vândute sau servicii prestate în cursul obișnuit al activității comerciale. Termenele de plată depind de tipul de bunuri achiziționate și de opțiunile de finanțare selectate de client (de exemplu, fonduri proprii, împrumuturi de la alte entități din cadrul Grupului sau credit comercial). A se vedea Nota 5 pentru detalii privind evaluarea contraprestației variabile reprezentate de "reduceri comerciale".

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 (retrat)
Creanțe comerciale	772.689	812.778
Reduceri comerciale preconizate (nota 5)	(224.333)	(220.677)
Creanțe comerciale, nete de reducerile preconizate	548.356	592.101
Minus: provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale	(29.715)	(24.782)
Creanțe comerciale - net	518.641	567.319
Creanțe de la părțile afiliate	24.888	19.889
Mai puțin: provizionul pentru deprecierea creanțelor de la părți afiliate	(503)	(503)
Creanțe de la părți afiliate	24.385	19.386
Alte creanțe	9.175	11.149
Mai puțin: provizionul pentru deprecierea altor creanțe	(639)	(563)
Alte creanțe	8.536	10.586
Total alte creanțe, net	32.921	29.972
Total, din care:	551.562	597.291
Portiunea curentă	547.291	579.156
Portiunea pe termen lung, din care:	4.271	18.135
Creanțe comerciale	1.568	9.042
Creanțe de la părți afiliate	2.704	6.417
Alte creanțe	-	2.676

Alte creanțe clasificate la 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021 ca fiind imobilizate se referă în principal la creanțe din active imobilizate vândute cu termen de plată mai mare de un an, cu scadența finală în 2024. Creanțele pe termen lung sunt garantate prin gajuri asupra activelor vândute, iar în caz de neîndeplinire a obligațiilor de plată, Grupul ar redobânda posesia activelor respective.

16 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

În scopul prezentării în situația fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul disponibil și depozitele deținute la instituții financiare, cu maturități de 3 luni sau mai puțin. Facilitățile de descoperit de cont sunt prezentate în cadrul împrumuturilor, la datorii pe termen scurt în bilanțul contabil. Așa cum este permis de IAS 7: Situația fluxurilor de trezorerie, Grupul prezintă încasările și plățile de dobânzi și impozitele pe profit plătite în cadrul fluxurilor de numerar din activitățile de exploatare, în timp ce plățile de dividende sunt prezentate în cadrul fluxurilor de numerar din activitățile de finanțare.

La 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021 numerarul și echivalentele de numerar prezentate în Situația poziției financiare și în Situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de plasamente deținute la bănci locale de înaltă reputație, după cum urmează:

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
"Investment grade"	15.778	34.225
"Non-investment grade"	29.502	45.686
Fara rating	25.728	-
Parinte "investment grade"	48.593	21.686
Total	119.601	101.597
<i>din care:</i>		
Conturi curente	115.226	99.719
Depozite la bănci	4.375	1.878
Total	119.601	101.597

Categoria "investment-grade" și parinte "investment grade" include expunerile față de bănci cu următoarele ratinguri Fitch sau echivalentul acestora: AA, A+, A, A-, A-, A1, BBB+, BBB, BBB. Categoria "non-investment-grade" include expunerile față de bănci cu următoarele ratinguri Fitch sau echivalentul acestora: BB+, BB și BB-. Categoria "fără rating" include expunerile față de bănci cărora nu li s-a atribuit niciun rating de către niciuna dintre cele mai mari trei agenții de rating de credit la nivel mondial.

17 ÎMPRUMUTURI

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Pe termen lung		
Împrumuturi bancare	929.217	488.135
Obligațiuni emise	197.119	196.923
Total împrumuturi pe termen lung	1.126.336	685.058
Pe termen scurt		
Împrumuturi bancare	1.439.728	985.530
Obligațiuni emise	6.281	6.282
Total împrumuturi pe termen scurt	1.446.009	991.812
Total împrumuturi	2.572.345	1.676.870

Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale

Împrumuturile de la băncile locale au o rată a dobânzii variabilă și pot fi exprimate în RON sau EUR. Unele sunt garantate prin cesiunea creditelor acordate clienților, prin gajuri asupra stocurilor, prin gajuri asupra conturilor curente deschise la băncile respective și/sau prin cesiunea creanțelor.

Împrumuturile de la instituții financiare internaționale și fonduri de investiții au rate ale dobânzii variabile sau fixe, pot fi denominate în RON sau EUR și nu sunt garantate.

Valorile contabile ale activelor constituite ca garanție sunt prezentate în nota 29.

Concentrarea geografică este următoarea:

Împrumuturi de la:	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Bănci locale	1.714.900	953.661
Instituții financiare internaționale din cadrul Uniunii Europene	571.800	401.839
International Investment Bank	69.481	95.644
International Finance Corporation	12.764	22.690
Obligațiuni emise	203.400	203.036
Total împrumuturi	2.572.345	1.676.870

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

În conformitate cu termenii principalelor facilități de împrumut, Grupul și filialele sale trebuie să respecte anumite clauze financiare restrictive, cum ar fi: rata de adecvare a capitalului, rata creditelor neperformante, rata expunerii Grupului /expunerii mari, rata expunerii părților afiliate sau rata riscului valutar etc.

Obligațiuni emise

În cursul anului 2021, Grupul a emis obligațiuni în valoare de 40 de milioane Euro, cu rată fixă a dobânzii și cu maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de împrumuturi a diviziei Agrifinance. Obligațiunea este negarantată și include anumite clauze financiare restrictive pe care Grupul sau filialele sale trebuie să le respecte.

Respectarea clauzelor restrictive

Grupul și filialele sale au respectat toate clauzele financiare restrictive impuse de obligațiunile emise și de facilitățile sale de împrumut în perioadele de raportare 2022 și 2021.

Nerespectarea clauzelor financiare impuse de obligațiunea emisă ar avea ca rezultat dreptul deținătorilor de obligațiuni de a solicita rambursarea anticipată a obligațiunii, la valoarea nominală a acesteia plus orice dobândă acumulată, cu condiția ca cel puțin 25% dintre deținătorii de obligațiuni să fie în favoarea exercitării acestei opțiuni contingente.

Nerespectarea clauzelor financiare impuse de împrumuturile contractate de Grup sau alte încălcări contractuale, inclusiv nerespectarea termenelor de plată, ar avea ca rezultat dreptul creditorilor de a solicita anticipat facilitățile aferente. În plus, unele dintre acordurile de finanțare ale Grupului includ prevederi obișnuite privind neîndeplinirea obligațiilor încrucișate, inclusiv prevederi care pun Agricover Distribution sau Agricover Credit în situație de neîndeplinire a obligațiilor în cazul în care cealaltă parte nu își respectă acordurile de finanțare.

Schimbări ale datoriilor rezultate din activitățile de finanțare

Schimbările semnificative ale datoriilor Grupului, care rezultă din activitățile sale de finanțare, sunt prezentate mai jos:

	2022		2021	
	Împrumuturi	Datorii din contracte de leasing	Împrumuturi	Datorii din contracte de leasing
la 1 ianuarie	1.676.870	13.499	1.469.981	22.500
Retrageri din împrumuturi	5.975.120	-	4.390.955	-
Contracte noi de leasing	-	14.632	-	6.238
Dobânda acumulată în cursul perioadei	162.594	368	63.833	297
Dobânda plătită	(151.549)	(366)	(59.911)	(297)
Rambursări	(5.086.743)	(7.745)	(4.153.650)	(9.374)
Transferuri către activități întrerupte	-	-	(40.379)	(5.815)
Efectul cursului de schimb valutar	(3.947)	(74)	6.041	(50)
la 31 decembrie	2.572.345	20.314	1.676.870	13.499

18 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii comerciale	349.674	402.597
Reduceri comerciale preconizate	(47.182)	(56.705)
Datoriile comerciale, net de reducerile preconizate	302.492	345.892
Datorii către părțile afiliate (nota 28)	47.380	41.007
Furnizori de active fixe	41	371
Dividende de plată	7.288	1.569
Datorie aferenta retur marfa	11.654	10.459
Salarii și impozite aferente	30.349	21.619
Total alte datorii	96.712	75.025
Total	399.204	420.917
Alte datorii nefinanciare		
Taxa pe valoarea adăugată de plata	2.902	3.399
Alte datorii curente	248	354
Total datorii comerciale și alte datorii, din care	402.354	424.670
Curente	401.274	424.670
Pe termen lung	1.080	-

Datoriile comerciale și alte datorii sunt negarantate, iar valorile lor contabile reprezintă o aproximare rezonabilă a valorilor lor juste, datorită naturii lor pe termen scurt.

Estimare semnificativă - reduceri comerciale preconizate

Grupul primește de la furnizorii săi reduceri pentru respectarea termenelor de plată contractuale, care nu sunt acordate pe bază de an calendaristic și ale căror modele de plată depind de modelele de colectare și de disponibilitatea resurselor (reduceri similare sunt oferite de către Grup clienților săi - a se vedea nota 5 pentru detalii). Astfel de reduceri comerciale sau de decontare primite sunt deduse din costul stocurilor în măsura în care este probabil ca acestea să aibă efect. În estimarea acestor probabilități, conducerea ia în considerare modelele anterioare, precum și noile informații de care dispun echipele de trezorerie și de risc ale Grupului. Având în vedere poziția financiară solidă și lichiditatea Grupului, practic toate facturile comerciale din 2022 și 2021 au fost decontate în termenele de plată convenite cu furnizorii.

Datorie aferentă retur marfă

Datoria din retur marfă reprezintă valoarea contraprestației pe care Grupul preconizează să o ramburseze clienților săi. Pentru mai multe detalii privind evaluarea și recunoașterea, a se vedea nota 5.

19 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ sau plătit pentru a transfera o datorie în cadrul unei tranzacții ordonate pe piața principală (sau cea mai avantajoasă) la data măsurării în condițiile de piață curente (adică un preț de ieșire), indiferent dacă prețul respectiv este direct observabil sau estimat cu ajutorul unei alte tehnici de evaluare.

Note la situațiile financiare consolidate
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare în funcție de gradul de observabilitate a datelor de utilizate de respectivele tehnici de evaluare. Datele observabile reflectă datele de piață obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Grupului. Aceste două tipuri de date au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 - Prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 - Alte date decât prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile pentru activul sau datoria respectiv/ă, fie în mod direct (adică ca prețuri), sau în mod indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 - Date despre activ sau datorie care nu sunt bazate pe datele observabile de piață (date neobservabile).

i. Instrumente financiare măsurate la valoarea justă

Nivelul din ierarhia valorii juste în care sunt clasificate măsurile recurente ale valorii juste este prezentat în tabelul de mai jos. Măsurile recurente ale valorii juste sunt acelea pe care standardele contabile le prevăd sau le permit în situația consolidată a poziției financiare la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar.

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Active financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	-	-	116	116

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	4.699	4.699	1.275	1.275

La 31 decembrie 2022, Grupul avea în derulare contracte la termen pe piața valutară cu o valoare justă negativă totală de 4.699 mii RON (31 decembrie 2021: 1.275 mii RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului fluxurilor de numerar actualizate, utilizând date direct observabile (adică: ratele FX și ratele dobânzilor de pe piață). Ca atare, valoarea justă a instrumentului derivat este clasificată la nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

Instrumentele financiare derivate pe piața valutară încheiate de Grup sunt, în general, tranzacționate pe o piață neoficială cu contrapartide profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Instrumentele derivate au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) ca urmare a fluctuațiilor ratelor dobânzilor de pe piață, ale cursurilor de schimb valutar sau ale altor variabile în raport cu termenii lor. Valorile juste agregate ale activelor și datoriilor financiare derivate pot fluctua semnificativ, în mod periodic. Grupul nu adoptă poziții de tranzacționare sau speculative atunci când încheie tranzacții cu instrumente financiare derivate. Toate aceste tranzacții sunt inițiate în scopul gestionării riscurilor.

ii. Instrumente financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care este prezentată valoarea justă

Nivelul în ierarhia valorii juste, în care sunt clasificate și măsurabile valorii juste a activelor și datoriilor

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)
financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care valoarea justă este prezentată, este ilustrat în tabelul de mai jos. Valoarea justă este prezentată pentru toate activele și datoriile financiare nemăsurate la valoarea justă și pentru care valoarea justă este diferită în mod semnificativ de valoarea contabilă.

31 decembrie 2022	Valoarea justă			Total	Valoarea contabilă
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3		
Credite și avansuri acordate clienților					
<i>Capex</i>	-	-	198.947	198.947	198.947
<i>Linii de credit</i>	-	-	2.515.359	2.515.359	2.531.821
	-	-	2.714.306	2.714.306	2.730.768
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	1.512	1.512	1.568
Alte active imobilizate	-	-	2.486	2.486	2.704
Total active	-	-	2.718.304	2.718.304	2.735.040
Împrumuturi					
<i>De la băncile locale</i>			1.715.034	1.715.034	1.714.900
<i>De la instituțiile financiare internaționale</i>			645.371	645.371	654.045
<i>Obligațiuni emise</i>	-	190.921	-	190.921	203.400
Total datorii		190.921	2.360.405	2.551.326	2.572.345

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 (retratate) sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2021 (retratată)	Valoarea justă			Total	Valoarea contabilă
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3		
Credite și avansuri acordate clienți					
<i>Capex</i>	-	-	147.832	147.832	147.833
<i>Linii de credit</i>	-	-	1.653.352	1.653.352	1.658.138
	-	-	1.801.184	1.801.184	1.805.971
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	8.946	8.946	9.042
Alte active imobilizate	-	-	9.036	9.036	9.093
Total active	-	-	1.819.166	1.819.166	1.824.106
Împrumuturi					
<i>De la băncile locale</i>			953.670	953.670	953.492
<i>De la instituțiile financiare internaționale</i>			518.931	518.931	520.173
<i>Obligațiuni emise</i>	209.902	-	-	209.902	203.205
Total datorii	209.902		1.472.601	1.682.503	1.676.870

Toate celelalte active și datorii financiare din situația consolidată a poziției financiare a Grupului, cele care nu sunt incluse în tabelul de mai sus și pentru care valoarea justă nu este prezentată, au valorile juste aproximativ egale cu valorile contabile.

Tehnici și date utilizate pentru determinarea valorilor juste de nivel 2 și de nivel 3

Valoarea justă a **creditelor și a avansurilor acordate clienților** a fost estimată după cum urmează:

- valoarea justă a creditelor și avansurilor cu dobânzi variabile a fost aproximată prin valoarea

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

lor contabilă netă deoarece impactul riscului de credit este deja contabilizat prin intermediul provizionului pentru pierderi de credit preconizate;

- la estimarea valorii juste a creditelor și avansurilor cu rate fixe a dobânzii, Grupul a actualizat fluxurile de numerar contractuale. Rata de actualizare a fost estimată pentru fiecare expunere în parte prin ajustarea ratei fixe contractuale cu modificarea indicatorilor de referință relevanți ai ratei variabile (de exemplu, ROBOR la 3 sau 6 luni) între data acordării fiecărui împrumut respectiv și data evaluării. Valoarea actualizată netă a fost ajustată cu provizionul pentru pierderi din credite în cazul activelor depreciate la data evaluării.

Valoarea justă a **împrumuturilor** a fost estimată după cum urmează:

- valoarea justă a împrumuturilor și avansurilor cu rată variabilă a fost aproximată prin valoarea contabilă netă a acestora;
- la estimarea valorii juste a împrumuturilor cu rată fixă, Grupul a actualizat fluxurile de numerar contractuale. Rata de actualizare a fost estimată pentru fiecare împrumut în parte, luând în considerare: i) randamentele împrumuturilor contractate cu rată variabilă cu caracteristici de risc similare (de exemplu, moneda) sau ofertele ferme de finanțare primite pentru acestea, în apropierea datei de evaluare; și ii) curba de swap pe rata dobânzii pentru a converti ratele variabile determinate la punctul i) de mai sus în rate fixe pentru scadențele relevante.

Obligațiunile emise nu au fost tranzacționate în mod activ în exercițiul financiar. În scopul prezentării, Societatea a estimat valoarea justă a acestora prin:

- calcularea randamentului pe baza obligațiunilor suverane românești denominate în euro cu scadențe similare și cupon anual, de la data inițierii (i.e. februarie 2021);
- estimarea randamentului obligațiunilor corporative emise de Societate la 31 decembrie 2022 luând în considerare:
 - i. evoluția randamentului obligațiunilor suverane respective în perioada februarie 2021 – decembrie 2022 și
 - ii. diferența constantă de randament între obligațiunile corporative emise de Companie și obligațiunile de stat cu caracteristici similare.

În consecință, obligațiunile au fost reclasificate de la nivelul 1 la nivelul 2 în ierarhia valorii juste (la 31 decembrie 2021, valoarea justă a fost evaluată prin raportare la prețul de piață al acestora).

Valoarea justă a **creanțelor comerciale și a altor creanțe pe termen lung** a fost estimată prin actualizarea fluxurilor de trezorerie preconizate pe parcursul scadenței acestora, utilizând o rată de actualizare calculată ca medie a ratelor dobânzilor de piață oferite de băncile locale clienților lor comerciali pentru credite cu caracteristici similare generate în luna decembrie (pe baza rapoartelor lunare publicate de Banca Națională a României) și a ratelor dobânzilor oferite de Agricover Credit IFN clienților săi în aceeași perioadă.

Datoriile comerciale și alte datorii financiare sunt pe termen scurt, iar efectul de actualizare este nesemnificativ, astfel încât valoarea contabilă a acestora este aproximativ egală cu valoarea lor justă.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune furnizează informații despre activele și datoriile nefinanciare ale Grupului, incluzând informații specifice despre:

- Stocuri (nota 20);
- Alte active circulante (nota 21);
- Contracte de leasing (nota 22);
- Imobilizări corporale (nota 23);
- Imobilizări necorporale (nota 24);

și informațiile semnificative, rationamentele și estimările contabile esențiale aferente.

20 STOCURI

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costurile sunt alocate elementelor individuale ale stocurilor, pe baza costurilor medii ponderate. Costurile stocurilor achiziționate sunt determinate după deducerea rabaturilor și a reducerilor (a se vedea Nota 18). Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat în cursul normal al activității comerciale, minus costurile estimate necesare pentru realizarea vânzării.

Estimare semnificativă - valoarea realizabilă netă

Grupul analizează valoarea realizabilă netă pentru acele stocuri care sunt deteriorate sau dacă prețurile lor de vânzare au scăzut. Stocurile sunt reduse la valoarea realizabilă netă, articol cu articol.

Estimările valorii realizabile nete se bazează pe dovezile cele mai fiabile disponibile în momentul în care se face estimarea. Această estimare ia în considerare fluctuațiile de preț sau de cost legate direct de evenimente care au loc după sfârșitul perioadei numai în măsura în care aceste evenimente confirmă condițiile existente la sfârșitul perioadei.

La estimarea valorii realizabile nete a stocurilor la 31 decembrie 2022, Grupul a luat în considerare prețurile de vânzare pentru tranzacțiile efectuate în decembrie 2022 și ianuarie 2023, precum și campaniile de reduceri avute în vedere și aprobate în lunile respective. Modificările valorii stocurilor în afara acestei ferestre, dacă nu sunt legate în mod specific de condițiile existente la 31 decembrie 2022 sau înainte de această dată, nu au impact asupra valorii contabile a stocurilor prezentate în aceste situații financiare consolidate.

Ajustarea valorii realizabile nete este reluată atunci când stocurile sunt vândute sau atunci când circumstanțele care au determinat anterior reducerea valorii stocurilor sub cost nu mai există sau atunci când există dovezi clare ale unei creșteri a valorii realizabile nete ca urmare a unor circumstanțe economice modificate.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Semințe certificate	1.738	2.425
Produse pentru nutriția culturilor	83.489	46.799
Produse pentru protecția culturilor	80.671	68.392
Valoarea totală a bunurilor achiziționate pentru revânzare	165.898	117.616
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	1.172	417
Total	167.070	118.033

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

În cursul anului 2022, 4.581 mii RON (2021: zero mii RON) a fost recunoscută ca o cheltuială pentru stocurile contabilizate la valoarea realizabilă netă. Această cheltuială este prezentată în costul vânzărilor.

21 ALTE ACTIVE CURENTE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 (retrat)
Avansuri pentru stocuri	5.626	21.825
Drept la bunurile returnate	9.363	8.129
Cheltuieli în avans	7.348	5.673
Avansuri către furnizori	2.199	290
Alte active curente	853	-
Total alte active curente	25.389	35.917

Avansuri pentru stocuri

Valoarea ridicată a avansurilor pentru stocuri la 31 decembrie 2021 este determinată de creșterea prețurilor și deficitul de produse pentru nutriția culturilor și a produselor pentru protecția culturilor, generate în principal de majorarea prețurilor la materiile prime. Pentru a asigura aprovizionarea și pentru a constitui niveluri de inventar în vederea pregătirii campaniei de primăvară din 2022, Grupul a decis să plătească avansuri mai mari furnizorilor selectați.

Drept la bunurile returnate

La contabilizarea dreptului implicit la returnare a produselor vândute clienților, Grupul recunoaște activul "Drept la bunurile returnate" (cu o ajustare corespunzătoare la costul vânzărilor) reprezentând dreptul său de a recupera produsele atunci când stinge obligația de rambursare (a se vedea Nota 5 care include politica contabilă detaliată pentru recunoașterea și măsurarea dreptului de returnare).

22 CONTRACTE DE LEASING

Grupul închiriază diverse sedii, depozite, puncte de lucru, echipamente și vehicule. Grupul acționează în calitate de locatar în toate contractele sale de leasing semnificative. Această notă detaliază politica contabilă aplicată de Grup în calitate de locatar, estimările aferente și impactul contractelor de leasing asupra poziției, performanței financiare și fluxurilor de numerar ale Grupului.

Activele și datoriile care decurg dintr-un contract de leasing sunt măsurate inițial pe baza valorii actualizate. Datoriile din contractele de leasing includ valoarea actualizată netă a următoarelor plăți de leasing:

- Plățile fixe (inclusiv plățile fixe în fond), minus orice creanță aferentă stimulentei de leasing;
- Plățile de leasing variabile care depind de un indice sau o rată, măsurate inițial folosind indicii sau rata de la data începerii derulării și, ulterior, actualizate pe baza indicelui sau a ratei valabile în fiecare perioadă de raportare;
- Sumele preconizate a fi plătite de către Grup în cadrul garanțiilor aferente valorii reziduale;
- Prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare, în cazul în care Grupul are o certitudine rezonabilă că va exercita respectiva opțiune;
- Plățile de penalități pentru rezilierea contractului de leasing înainte de termen, în cazul în care durata contractului de leasing reflectă exercitarea de către Grup a respectivei opțiuni; și
- Plățile care urmează să fie efectuate în cadrul unor opțiuni de prelungire rezonabile.

Contractele de închiriere a clădirilor și vehiculelor includ componente non-leasing, cum ar fi serviciile

Note la situațiile financiare consolidate
Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel) de reparare și întreținere, de securitate sau de administrare. Prețurile componentelor non-leasing sunt menționate clar în toate contractele de leasing semnificative încheiate de Grup, iar conducerea consideră că aceste prețuri sunt reprezentative în raport cu prețurile de vânzare independente pentru servicii similare. Grupul separă componentele de leasing și non-leasing. Plățile de leasing sunt alocate între principal și costul financiar. Costul financiar este perceput la profit sau pierdere pe durata contractului de leasing, astfel încât să se obțină o rată a dobânzii periodică constantă pentru soldul rămas al datoriei pentru fiecare perioadă.

Activele aferente dreptului de utilizare sunt măsurate inițial la cost și cuprind următoarele:

- valoarea evaluării inițiale a datoriei de leasing;
- toate plățile de leasing efectuate la sau înainte de data începerii derulării contractului minus orice stimulente de leasing primite;
- orice costuri directe inițiale; și
- costuri de recondiționare.

Opțiunile de prelungire și reziliere sunt incluse într-un număr de contracte de leasing de bunuri imobiliare și echipamente la nivelul Grupului. Acestea sunt utilizate pentru a maximiza flexibilitatea operațională în ceea ce privește gestionarea activelor utilizate în cadrul activităților Grupului. Majoritatea opțiunilor de prelungire și reziliere deținute pot fi exercitate doar de către locatar și nu de către locatorul respectiv. Contractele de leasing încheiate de către Grup nu includ opțiuni de cumpărare.

Activele cu drept de utilizare sunt amortizate pe durata cea mai scurtă dintre durata de viață utilă a activului sau durata contractului de leasing (care este influențată de opțiunile de prelungire sau de reziliere anticipată, în mod rezonabil, aflate la dispoziția Grupului).

Datoria din contractul de leasing este reevaluată în cazul în care există o schimbare a plăților viitoare de leasing, ca urmare a modificării unui indice sau a unei rate, în cazul în care există o modificare a estimării Grupului privind suma care se preconizează că va fi plătită în baza unei garanții privind valoarea reziduală, dacă Grupul își modifică aprecierea cu privire la exercitarea unei opțiuni de cumpărare, de prelungire sau de reziliere, sau în cazul în care există o plată de leasing fixă revizuită în substanță.

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

Deși Grupul își reevaluează terenurile și clădirile care sunt prezentate în cadrul imobilizărilor corporale, acesta a decis să nu procedeze astfel în ceea ce privește clădirile aferente dreptului de utilizare deținute de Grup.

Plățile de leasing sunt actualizate utilizându-se rata dobânzii implicită din contractul de leasing. În cazul în care această rată nu poate fi determinată cu ușurință, caz general pentru contractele de leasing în cadrul Grupului, este utilizată rata marginală de împrumut a locatarului, care este rata pe care locatarul individual ar trebui să o plătească pentru a lua cu împrumut fondurile necesare pentru a obține un activ cu valoare similară activului aferent dreptului de utilizare, într-un mediu economic similar, cu termeni, garanție și condiții similare.

Pentru a determina rata marginală de împrumut, Grupul folosește ca punct de pornire:

- Dacă este posibil, fondurile terțe recente încasate de locatarul individual; sau
- Ratele dobânzilor obținute de locatar din diverse surse de finanțare externe.

Conducerea efectuează apoi anumite ajustări pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate
Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)
de activ închiriat. Datele semnificative utilizate de Grup pentru evaluarea datoriilor din contractele de leasing și a activelor aferente dreptului de utilizare sunt prezentate detaliat mai jos:

	Clădiri		Vehicule	
	2022	2021	2022	2021
Rata marginală de împrumut medie ponderată	2,53	2,26	2,46	2,87
Termen de leasing rezidual mediu ponderat	3,07	2,13	2,84	1,73
Termen de leasing mediu ponderat la recunoaștere	3,83	2,69	3,44	2,04

Grupul a decis să nu recunoască activele aferente dreptului de utilizare și datoriile din contractele de leasing pentru contractele de leasing ale activelor cu valoare redusă și contractele de leasing pe termen scurt. Grupul recunoaște plățile de leasing asociate cu aceste contracte de leasing ca o cheltuială în mod liniar pe durata contractului de leasing.

Situația consolidată a poziției financiare prezintă următoarele sume aferente contractelor de leasing:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active aferente dreptului de utilizare		
Clădiri	9.736	4.842
Vehicule	10.092	8.689
Echipamente	-	71
	19.828	13.602
Datorii din contracte de leasing		
Pe termen scurt	7.277	7.229
Pe termen lung	13.037	6.270
	20.314	13.499

Datorii din contracte de leasing

Datoriile aferente contractelor de leasing sunt garantate efectiv, deoarece drepturile asupra activelor închiriate recunoscute în situațiile financiare revin locatorului în caz de neplată. Contractele de leasing nu impun niciun fel de condiții restrictive, exceptând condiția ca garanțiile reale asupra activelor închiriate să fie deținute de locator.

Active aferente dreptului de utilizare

Reconcilierea activelor cu drept de utilizare la deschidere și închidere pentru anul 2022 este prezentată mai jos:

	Clădiri	Echipament	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	4.842	71	8.689	13.602
Reziliere anticipată a contractelor	28	(71)	(1.717)	(1.761)
Intrări din contracte noi de leasing	6.001	-	8.484	14.485
Reclasificarea activelor aferente dreptului de utilizare	2.041	-	(2.041)	-
Amortizare	(3.175)	-	(3.323)	(6.498)
La 31 decembrie	9.736	-	10.092	19.828

Informațiile comparative pentru anul 2021 sunt prezentate mai jos:

	Clădiri	Echipament	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	10.512	2.179	9.305	21.996
Transfer la active deținute în vederea distribuirii	(2.630)	(2.090)	(710)	(5.430)
Intrări din contracte noi de leasing	2.026	-	4.391	6.417
Amortizare	(5.066)	(18)	(4.297)	(9.381)
La 31 decembrie	4.842	71	8.689	13.602

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Situația profitului sau a pierderii prezintă următoarele valori legate de leasing, aferente operațiunilor continue:

	2022	2021
Cheltuiala cu amortizarea pentru activele aferente dreptului de utilizare:		
Clădiri	3.175	3.758
Echipamente	-	18
Vehicule	3.323	4.297
	6.498	8.073
 Cheltuieli cu dobânzile (incluse în costul dobânzii)	 368	 297

Totalul ieșirilor de numerar pentru contractele de leasing în 2022 a fost de 8.111 mii RON (2021: 9.671 mii RON).

23 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Terenurile și clădirile sunt recunoscute la valoarea justă pe baza unor evaluări periodice, însă minimum o dată la trei ani, efectuate de evaluatori externi independenți, mai puțin amortizarea ulterioară pentru clădiri. Cea mai recentă evaluare a terenurilor și clădirilor a fost efectuată la 31 decembrie 2022 de către Darian SRS SA, un evaluator independent acreditat. Câștigul net din reevaluare este în sumă de 353 mii RON.

Valoarea justă a terenurilor și clădirilor a fost determinată folosind metoda cea mai adecvată pentru fiecare tip de imobil inclus în această categorie. Valoarea justă pentru terenuri a fost determinată prin metoda comparației de piață, bazată pe prețurile tranzacțiilor pentru proprietăți de natură, amplasare și condiții similare (nivelul 2 al ierarhiei valorii juste). Pentru spațiile de birouri a fost utilizată abordarea bazată pe venit (metoda capitalizării directe). Valoarea justă pentru restul activelor clasificate în categoria terenuri și clădiri a fost determinată prin utilizarea metodei costului (nivelul 3 al ierarhiei valorii juste).

Surplusul din reevaluare este creditat la rezervele din capitalurile proprii. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, diminuarea este recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, scăderea este debitată la rezervele din capitalurile proprii în măsura în care există un sold creditor în surplusul din reevaluare în legătură cu activul respectiv.

Toate celelalte immobilizări corporale sunt recunoscute la costul istoric minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere, dacă este cazul. Activele sunt testate pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau modificări ale circumstanțelor indică faptul că valoarea contabilă ar putea să nu mai fie recuperabilă. În perioada de raportare nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere.

Amortizarea este calculată folosind metoda liniară pentru a repartiza costul sau valorile reevaluate ale activelor, după deducerea valorilor reziduale, pe durata de viață utilă estimată a acestora, după cum urmează:

- Clădiri între 18 și 28 de ani
- Vehicule și mașini între 3 și 10 ani
- Mobilier și echipamente între 3 și 12 ani

Mobilierul, instalațiile și echipamentele includ îmbunătățirile aduse prin leasing, care sunt amortizate pe perioada cea mai scurtă între durata de viață utilă și durata contractului de leasing, dacă entitatea nu preconizează să utilizeze activele după expirarea termenului de leasing.

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări corporale este prezentată mai jos:

	Terenuri și clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier și aparatură	Construcții în curs de execuție	Total
Valoarea contabilă brută	4.049	6.564	3.644	4	14.261
Deprecierea cumulată	(2.900)	(5.742)	(1.434)	(4)	(10.080)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2022	1.149	822	2.210	-	4.181
Intrări	5.415	1.390	990	-	7.795
Surplus de reevaluare	353	-	-	-	353
Cedări la cost	(749)	(421)	(121)	-	(1.291)
Cheltuieli cu deprecierea	(437)	(459)	(573)	-	(1.469)
Deprecierea cumulată a cedărilor	748	387	84	-	1.219
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2022	6.479	1.720	2.590	-	10.788
Valoarea contabilă brută	9.067	7.525	4.513	4	21.109
Deprecierea cumulată	(2.588)	(5.806)	(1.923)	(4)	(10.321)

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru 2021 sunt incluse mai jos:

	Terenuri și clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier și aparatură	Ambalaje returnabile	Construcții în curs de execuție	Total
Valoarea contabilă brută	49.595	30.602	4.310	3.745	423	88.675
Deprecierea cumulată	(3.756)	(8.959)	(1.472)	(1.199)	(4)	(15.390)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2021	45.839	21.643	2.838	2.546	419	73.285
Intrări	982	5.545	279	42	2.882	9.730
Cedări la cost	(57)	(105)	-	(14)	(17)	(193)
Transferuri	952	-	-	-	(952)	-
Cheltuieli cu deprecierea	(1.109)	(1.487)	(290)	(297)	-	(3.183)
Deprecierea cumulată a cedărilor	50	103	70	79	-	302
Transfer la active deținute în vederea distribuirii:						
Valoarea contabilă brută	(47.423)	(29.478)	(945)	(3.788)	(2.332)	(83.966)
Deprecierea cumulată	1.915	4.601	258	1.432	-	8.206
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2021	1.149	822	2.210	-	-	4.181
Valoarea contabilă brută	4.049	6.564	3.644	-	4	14.261
Deprecierea cumulată	(2.900)	(5.742)	(1.434)	-	(4)	(10.080)

24 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorporale ale Grupului sunt reprezentate în principal de licențele achiziționate și de aplicațiile dezvoltate intern. Grupul nu are imobilizări necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată. Licențele și aplicațiile dezvoltate intern sunt recunoscute la costul istoric minus amortizarea și sunt supuse unui test de depreciere ori de câte ori evenimente sau modificări ale circumstanțelor indică faptul că valoarea contabilă ar putea să nu fie recuperabilă. În perioada de raportare nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere, cu excepția celor prezentați la paragraful Rationament semnificativ – depreciere de mai jos.

Amortizarea licențelor și a aplicațiilor dezvoltate intern este calculată folosind metoda liniară pentru a aloca costul activelor, fără valorile reziduale, pe durata de viață utilă estimată de 3 până la 5 ani.

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări necorporale este prezentată mai jos:

	Licențe software	Software generat intern	Software în curs de dezvoltare	Total
Valoarea brută	22.066	7.690	462	30.218
Amortizarea cumulată	(11.748)	(214)	-	(11.962)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	10.318	7.476	462	18.256
Intrări	11.348	3.140	-	14.488
Transferuri	-	239	(239)	-
Cheltuială cu amortizare	(3.202)	(1.620)	-	(4.822)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	18.464	9.235	223	27.922
Valoarea contabilă brută	33.414	11.070	223	44.707
Amortizarea cumulată	(14.950)	(1.835)	-	(16.785)

Informațiile comparative pentru 2021 sunt incluse mai jos:

	Licențe software	Software generat intern	Software în curs de dezvoltare	Total
Valoarea contabilă brută	16.379	-	-	16.379
Amortizarea cumulată	(11.407)	-	-	(11.407)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	4.972	-	-	4.972
Intrări	7.639	7.690	462	15.791
Transferul la activele deținute în vederea distribuirii - cost	(1.830)	-	-	(1.830)
Ieșiri	(120)	-	-	(120)
Transfer la active deținute în vederea distribuirii - amortizare	973	-	-	973
Cheltuială cu amortizare	(1.316)	(214)	-	(1.530)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	10.318	7.476	462	18.256
Valoarea contabilă brută	22.066	7.690	462	30.218
Amortizarea cumulată	(11.748)	(214)	-	(11.962)

Principalele adiiții de licențe sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana în cadrul Agricover Credit, în 2022, și de migrarea la versiunea actualizată a SAP în cadrul Agricover Distribution, începând

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel) cu ianuarie 2021. În noiembrie 2021, Grupul a lansat o platformă online cu scopul de a oferi clienților săi, prin intermediul tehnologiilor digitale, acces la inovațiile din cadrul sectorului. Platforma facilitează vânzarea de software ca serviciu către clienții existenți și noi ai Grupului. De asemenea, aceasta integrează module de tip auto-gestionare prin care fermierul își poate gestiona relațiile comerciale și de finanțare cu diviziile Agribusiness și, respectiv, Agrifinance ale Grupului.

Raționament semnificativ – depreciere

IAS 36: Deprecierea activelor prevede că toate activele din domeniul de aplicare al standardului să fie testate pentru depreciere în cazul în care există un indicator de depreciere. Conducerea a identificat indicatorii de depreciere în ceea ce privește investițiile Grupului în crop360, inclusiv pierderile de exploatare ale Agricover Technology (entitatea juridică care gestionează activul) și creșterile ratelor dobânzilor de pe piață. Rezultatele financiare ale Agricover Technology din 2022, în conformitate cu bugetele aprobate, nu includ venituri generate de crop360. Conducerea consideră că, în viitorul previzibil, instrumentele digitale și de agricultură de precizie, în general, și crop360, în special, ar aduce valoare Grupului în două moduri: a) prin continuarea sinergiilor (bazate în principal pe analiza datelor) și creșterea eficienței (gestionarea riscurilor) în cadrul Grupului și b) prin fluxuri de venituri separate de la fermieri. Cu toate acestea, întrucât în prezent crop360 nu este capabil să genereze intrări de numerar în mod independent de alte active ale Grupului, în scopul testului de depreciere, activul aferent a fost alocat unităților generatoare de numerar (“UGN”) Agrifinance și Agribusiness. În plus, crop360 servește ca instrument de comunicare pentru a îmbunătăți în continuare marca Agricover și, prin urmare, poate fi evaluat ca un activ corporativ. Având în vedere creșterea istorică a segmentelor Agrifinance și Agribusiness, precum și bugetele aprobate ale acestora, conducerea a concluzionat că activele aferente crop360 recunoscute în aceste situații financiare nu sunt depreciate. În plus, nu există informații alternative posibile și rezonabile în estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru cele două UGN respective, care ar putea duce la o depreciere semnificativă a activului crop360. În plus, durata de viață utilă a activului a fost estimată la 5 ani, ceea ce conducerea consideră că este o estimare prudentă având în vedere tipul de activ evaluat.

Raționament semnificativ - capitalizarea costurilor de dezvoltare

În conformitate cu IAS 38, Grupul a capitalizat costurile de dezvoltare și a înregistrat prin contul de profit sau pierdere toate celelalte costuri aferente atunci când au fost suportate. Faza de dezvoltare a început în martie 2021, când au fost clarificate în mare parte toate caracteristicile semnificative ale platformei, pe baza unor studii de piață prealabile și a unor interviuri cu fermierii relevanți și cu alte părți interesate. Cu toate acestea, toate tipurile semnificative de costuri au fost revizuite și capitalizate numai în măsura în care acestea sunt legate în mod specific de proiectarea sau dezvoltarea platformei. Costurile cu licențele pentru instrumentele și sistemele utilizate ca parte a dezvoltării platformei au fost capitalizate în cursul fazei de dezvoltare și amortizate ulterior, dacă este cazul. După lansarea sa în noiembrie 2021, noi funcționalități continuă să fie cercetate și dezvoltate pentru a îmbunătăți crop360. Costurile aferente sunt capitalizate numai în măsura în care se referă la funcționalități noi și semnificative, care nu au fost incluse în versiunile anterioare ale platformei. Costurile de întreținere și de remediere a erorilor sunt înregistrate drept cheltuieli pe măsură ce sunt suportate. Valoarea totală a costurilor capitalizate în cursul anului 2022 este de 3,14 milioane RON (2021: 8,15 milioane RON).

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Estimare semnificativă - durata de viață utilă a software-ului generat intern

La 31 decembrie 2022, valoarea contabilă a aplicației dezvoltate de Grup a fost de 9,46 milioane RON (31 decembrie 2021: 7,94 milioane RON). Conducerea estimează că durata de viață utilă a software-ului este de minimum cinci ani, pe baza uzurii morale tehnice preconizate a unor astfel de active. Cu toate acestea, durata de viață utilă reală poate fi mai scurtă sau mai lungă de cinci ani, în funcție de inovațiile tehnice și de acțiunile concurenților. Îmbunătățirile capitalizate după lansarea platformei sunt amortizate pe durata de viață utilă rămasă a platformei. Întrucât platforma a fost disponibilă pentru utilizare începând cu sfârșitul lunii noiembrie 2021, duratele de viață utilă diferite nu ar fi avut un impact semnificativ asupra valorii sale contabile sau asupra amortizării înregistrate în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

25 DATORII CONTRACTUALE

O datorie contractuală este recunoscută atunci când este încasată o plată sau când o plată este scadentă (oricare dintre acestea este mai devreme) în relație cu un client, înainte ca Grupul să transfere bunurile sau serviciile aferente. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri atunci când Grupul își realizează obligațiile contractuale (adică transferă controlul asupra bunurilor sau serviciilor aferente către client).

Obligațiile contractuale rămase se așteaptă să fie îndeplinite (și anume produse livrate și servicii de transport efectuate) în termen de trei luni de la data situațiilor financiare.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Avansuri de la clienți	21.652	26.454
Venituri înregistrate în avans	1.730	634
Total	23.382	27.088

Pentru a reduce riscul de preț și de disponibilitate, fermierii optează să își asigure achizițiile prin plasarea de comenzi ferme susținute de plăți anticipate (a se vedea Nota 11 pentru detalii privind riscul de preț al mărfurilor).

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune oferă informații privind modul în care structura Grupului afectează poziția și performanța financiară a Grupului în ansamblu său. În particular, sunt prezentate informații despre modificările structurii care au avut loc în cursul exercițiului financiar, drept rezultat al distribuției unei activități întrerupte.

26 INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

Filialele importante ale Societății sunt prezentate în Nota 1. Toate filialele Societății sunt înființate în România, care este, de asemenea, sediul lor principal de activitate.

Următorul tabel rezumă informațiile referitoare la interese care nu controlează acumulate pentru fiecare dintre filialele Grupului:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 retrat
Interese care nu controlează acumulate în Agricover Distribution SA	17.454	17.824
Interese care nu controlează acumulate în Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL	1.990	1.507
Interese care nu controlează acumulate în Abatorul Peris SA	-	611
Total	19.444	19.942

Mai jos sunt prezentate informații financiare sintetizate pentru Agricover Distribution SA, care este singura filială a Societății ce prezintă interese care nu controlează care sunt semnificative pentru Grup. Valorile prezentate sunt înainte de eliminările între societăți.

Situația centralizată a poziției financiare	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 (retrat)
Active curente	703.047	598.585
Datorii curente	601.887	490.179
Active curente nete	101.160	108.406
Active imobilizate	36.675	29.595
Datorii pe termen lung	7.576	4.783
Active imobilizate nete	29.099	24.812
Capitaluri proprii	130.259	133.218
Interese care nu controlează acumulate (13,38%)	17.454	17.824

Situația centralizată a contului de profit sau pierdere și a altor elemente ale rezultatului global	2022	2021 (retrat)
Venituri	2.545.369	1.706.205
Profit din exploatare	54.244	50.661
Profitul aferent exercițiului	39.628	34.127
Rezultatul global total al exercițiului	39.981	34.127
Rezultat global alocat intereselor care nu controlează	5.349	4.566
Dividende plătite intereselor care nu controlează	68	1.160

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Situația centralizată a fluxurilor de trezorerie	2022	2021 (retratat)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare	(92.871)	40.207
Fluxuri de numerar din activități de investiții	944	9.545
Fluxuri de numerar din activități de finanțare	93.771	(49.987)
Creșterea / (scăderea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	1.844	(235)

Nu au existat tranzacții cu interese care nu controlează în exercițiile financiare aferente anilor 2022 sau 2021.

27 OPERAȚIUNI ÎNTRERUPTTE

În aceste situații financiare consolidate, segmentul Agrifood, reprezentat de Abatorul Periș SA, este prezentat ca fiind întrerupt. În 2021, acționarii Societății au decis să divizeze segmentul Agrifood, care a fost transferat fara o contraprestatie către o nouă entitate holding cu aceeași structură de acționariat ca și Societatea. Printre principalii factori luați în considerare s-au numărat:

- activitatea agrifood desfășurată de Abatorul Periș (procesarea cărnii de porc) este diferită în comparație cu activitățile restului Grupului (vânzarea și finanțarea de inputuri agricole), fără posibilități rezonabile de a obține sinergii semnificative;
- modelul de business diferit ("business to consumer") al societății Abatorul Periș prin comparație cu modelul celorlalte filiale ale Agricover Holding („business to business”);
- riscurile inerente activității de prelucrare a cărnii de porc sunt unice și diferite de alte riscuri cu care se confruntă celelalte segmente ale Grupului.

Proiectul de divizare a fost aprobat de Consiliul de Administrație în 26 mai 2021, când distribuția a fost evaluată de conducere ca fiind foarte probabilă (adică planul de divizare a fost inițiat și preconizat să fie finalizat în termen de un an). Proiectul de divizare a fost apoi aprobat de acționari pe 11 august 2021. Ca o consecință a celor de mai sus, Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global prezintă rezultatul segmentului Agrifood pe o singură linie legată de operațiunile întrerupte în "Profit / (pierdere) aferent(ă) exercițiului din activități întrerupte, net de impozite".

Proiectul de divizare a fost finalizat la data de 4 februarie 2022, dată la care s-a pierdut controlul și Abatorul Periș SA nu mai este consolidat de către Grup. Grupul nu a păstrat nicio investiție sau alte interese în Abatorul Periș.

Tranzacțiile în care societatea-mamă controlează filiala transferată atât înainte, cât și după tranzacție, iar controlul nu este tranzitoriu, sunt tratate ca tranzacții cu control comun. Combinările de întreprinderi între entități aflate sub control comun sunt excluse din domeniul de aplicare al IFRS 3: Combinări de întreprinderi. Pentru a contabiliza divizările sub control comun, la data la care se pierde controlul, Grupul:

- derecunoaște toate activele și pasivele legate de afacerea pentru care se pierde controlul, la valoarea lor contabilă de la data pierderii controlului;
- a derecunoscut valoarea contabilă a intereselor care nu controlează legate de activitatea pentru care se pierde controlul, la data la care se pierde controlul; și
- a recunoscut diferența rezultată direct în capitalurile proprii ca o distribuție către acționarii societății în calitatea lor de proprietari.

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Note la situațiile financiare consolidate
Structura grupului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Activele clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării au fost următoarele:

	4 februarie 2022	31 decembrie 2021
ACTIVE		
Imobilizări corporale	81.508	80.868
Active aferente dreptului de utilizare	5.576	5.576
Imobilizări necorporale	957	982
Alte active imobilizate	184	184
Stocuri	10.870	9.273
Creanțe comerciale și alte creanțe	11.063	9.199
Numerar și echivalente de numerar	388	912
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	110.546	106.994

Datoriile direct asociate cu activele clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării au fost următoarele:

	4 februarie 2022	31 decembrie 2021
DATORII		
Împrumuturi	55.495	46.194
Datoria netă privind impozitul amânat	398	398
Datorii comerciale și alte datorii	34.432	37.851
Alte datorii	89	89
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării	90.414	84.532

Pierderi înregistrate din activități întrerupte:

	Perioada de 1 luna încheiată la 4 februarie 2022	Perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2021
Venituri	17.260	309.986
Costul vânzărilor	(17.026)	(298.679)
Profit brut	234	11.307
Cheltuieli administrative	(1.197)	(15.074)
Alte venituri din exploatare	93	572
Alte câștiguri/(pierderi)	2	(272)
Pierdere din exploatare	(868)	(3.467)
Venituri financiare	14	51
Cheltuieli financiare	(272)	(2.440)
Pierdere înainte de impozitare	(1.126)	(5.856)
Venit/(cheltuiala) cu impozitul pe profit	-	727
Pierdere aferentă perioadei din activități întrerupte, netă de impozit	(1.126)	(5.129)

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie să fie prezentate în vederea respectării standardelor contabile și altor norme, dar care nu au legătură directă cu performanța financiară a Grupului, cu gestionarea riscurilor sau cu elementele individuale din situațiile financiare consolidate.

28 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile semnificative ale Grupului cu părțile afiliate au fost efectuate în condiții echivalente cu cele care prevalează în cazul unei tranzacții la prețul pieței. Grupul prezintă mai jos tranzacțiile sale semnificative, veniturile, cheltuielile și soldurile aferente în legătură cu fiecare dintre următoarele categorii de părți afiliate:

Categoria	Definiție	Impactul asupra situațiilor financiare consolidate
Societatea-mamă Filiale	Entitatea care controlează Grupul Entități controlate de Societate (a se vedea Nota 1)	Societatea este controlată de dl Kanani Jabbar. Tranzacțiile intragrup și soldurile neachitate sunt eliminate, acestea nu fac parte din situațiile financiare consolidate; în consecință, astfel de tranzacții între părți afiliate și solduri neachitate între membrii grupului nu sunt prezentate în conformitate cu IAS 24 în situațiile financiare consolidate. Ele sunt însă prezentate în situațiile financiare separate ale societății și în cele ale filialelor.
Asociați	Entitatea asupra căreia Societatea are o influență semnificativă	Nu există nicio tranzacție semnificativă între Grup și entitățile sale asociate.
Asocieri în participațiune	Acord comun prin care părțile care dețin controlul comun asupra asocierii au drepturi asupra activelor nete ale asocierii	Nu sunt relevante pentru situațiile financiare consolidate sau separate, deoarece Grupul nu are în derulare niciun acord comun.
Conducerea superioară	Persoanele care au autoritatea și responsabilitatea de a planifica, dirija și controla activitățile grupului și ale filialelor sale,	Nu există tranzacții semnificative între Grup și conducerea superioară; remunerarea conducerii superioare este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	Părțile afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus	Tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

Partea care deține controlul final

Beneficiarul real al Grupului este dl Kanani Jabbar, care deține 87,269% din capitalul social al Societății (31 decembrie 2021: 87,269%). BERD este celălalt acționar major al Societății, deținând 12,727% din capitalul social al acesteia (31 decembrie 2021: 12,727%).

Remunerația personalului din conducerea superioară

În cursul anului 2022, remunerația acordată personalului din conducere se ridică la 18,706 mii RON (2021: 12.819 mii RON). Aceasta reprezintă indemnizații pe termen scurt, inclusiv salarii lunare și prime de performanță, precum și compensații pe bază de acțiuni. Nu există alte tipuri de beneficii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel) acordate de către Grup conducerei.

Planul de opțiuni pe acțiuni

La 28 aprilie 2022, acționarii Societății au aprobat alocarea unui număr maxim de 7.489.000 de acțiuni ale Agricovert Holding SA în cadrul unui Plan de opțiuni pe acțiuni ("SOP"). Opțiunile de cumpărare de acțiuni ale Societății sunt acordate managerilor seniori (inclusiv directorilor executivi) ai Grupului cu o vechime mai mare de 12 luni la data aprobării, la discreția Consiliului de Administrație (nicio persoană nu are dreptul contractual de a participa la plan sau de a primi beneficii garantate).

SOP este conceput pentru a oferi stimulente pe termen scurt și pe termen lung managerilor seniori pentru a genera randamente adecvate pe termen lung pentru acționari. Acesta include două componente:

- a) o componentă pe termen scurt, cu opțiuni care se pot exercita după douăsprezece luni, în funcție de realizările participanților în ceea ce privește indicatorii cheie de performanță individuali (KPI) (condiție de performanță non-piață), și
- b) o componentă pe termen lung, cu opțiuni pentru care dreptul de exercitare se dobândește pe parcursul unei perioade de trei ani (dobândire graduală, o treime din numărul total de opțiuni acordate se dobândește în fiecare an), în funcție de profitul net consolidat al Grupului pe parcursul perioadei de dobândire (condiție de performanță non-piață).

Dobândirea drepturilor în cadrul ambelor componente ale SOP este condiționată de rămânerea participantului ca angajat al Grupului la data la care se dobândește dreptul de exercitare și de îndeplinirea indicatorilor de performanță relevanți (numărul maxim de opțiuni care pot fi dobândite este pentru un nivel de performanță de 130% față de nivelurile alocate indicatorilor de performanță). Opțiunile pe acțiuni acordate nu vor fi exercitate dacă nu sunt îndeplinite condițiile de performanță sau dacă participantul părăsește Grupul înainte de data de dobândire a dreptului de exercitare.

Opțiunile sunt acordate în cadrul SOP fără nicio contraprestație și nu conferă dividende sau drepturi de vot. Opțiunile pe acțiuni pot fi exercitate la prețul de 0,1 RON/acțiune în termen de cinci zile de la data dobândirii dreptului de vot.

Costul serviciului este determinat prin raportare la valoarea justă a acțiunilor. Valoarea justă a acțiunii Societății este estimată la data acordării și, respectiv, la datele de raportare prin luarea în considerare a profitului net consolidat al Grupului (așa cum a fost raportat în cele mai recente situații financiare anuale consolidate) și a multiplilor medii de piață publicați de Bursa de Valori București și/sau de alți furnizori de date terțe. Astfel de multipli includ:

- P/E sau PER - raportul preț-beneficiu, care măsoară prețurile acțiunilor în raport cu profiturile nete ale entităților listate la Bursa de Valori București, și

- prima de piață pentru fuziuni și achiziții - care măsoară gradul în care multiplii de piață în tranzacțiile de capital privat (adică fuziunile și achizițiile de societăți care nu sunt listate la Bursele de Valori București) sunt mai mari decât multiplii de piață ai societăților publice.

Condițiile de performanță sunt luate în considerare doar la determinarea numărului de instrumente care vor fi în cele din urmă dobândite și nu au niciun impact asupra valorii instrumentului de capitaluri proprii acordat.

Până la listarea la bursă, Grupul oferă un mecanism de răscumpărare a acțiunilor achiziționate prin SOP, după cum urmează:

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- În orice moment în timpul perioadei de deținere, noul acționar are dreptul de a cere Societății să îi cumpere acțiunile, iar Societatea ar putea accepta. Această acțiune poate fi inițiată, de asemenea, de către societate. Nu există nicio obligație din partea niciuneia dintre părți de a accepta să cumpere/vândă ca urmare a inițiativei de vânzare/cumpărare a celeilalte părți.
- Acțiunile sunt în mod obligatoriu răscumpărabile de către Societate la încetarea contractului de muncă al participanților la program.

Este recunoscută o datorie pentru serviciile prestate de angajați în cadrul SOP. Valoarea justă este evaluată inițial la data acordării și la fiecare dată de raportare până la data de decontare inclusiv (răscumpărarea integrală a acțiunilor), iar modificările valorii juste sunt recunoscute în cheltuielile cu beneficiile angajaților. Cheltuiala este recunoscută pe perioada în care sunt îndeplinite condițiile de serviciu și de performanță (perioada de dobândire), cu recunoașterea unei datorii corespunzătoare. Cheltuiala cumulată recunoscută la fiecare dată de raportare până la data de intrare în drepturi reflectă măsura în care perioada de intrare în drepturi a expirat și cea mai bună estimare a societății cu privire la numărul de opțiuni care vor intra în cele din urmă în drepturi.

Mai jos este prezentat un rezumat al opțiunilor acordate în cadrul planului:

	2022	2021
La începutul exercițiului financiar	-	-
Acordate în cursul exercițiului financiar	7.488.122	-
La finalul exercițiului financiar	7.488.122	-
Exercitabile la sfârșitul exercițiului financiar	-	-

Toate opțiunile sunt în perioada de dobândire a dreptului de exercitare și au un preț de exercitare de 0,1 RON/acțiune. Media ponderată a duratei contractuale rămase a opțiunilor în circulație este de 0,91 ani la 31 decembrie 2022.

Datoria aferentă SOP recunoscută la 31 decembrie 2022, în valoare de 2.397 mii RON, a fost prezentată ca datorie pe termen lung în situația poziției financiare (1.080 mii RON ca datorii pe termen lung, linia „Alte datorii” și 1.317 mii RON ca datorii curente, linia „Alte datorii”). La data de 31 decembrie 2022 și pentru anul încheiat la acea dată, Grupul a recunoscut o cheltuială de 2,397 mii RON în legătură cu SOP.

Tranzacții cu părțile afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părțile afiliate în cursul exercițiilor financiare 2022 și 2021:

	Notă	2022	2021
Vânzări către alte părți afiliate:		21.939	15.779
Vânzare de servicii		1.258	-
Vânzare de bunuri	5	20.681	15.779
Achiziții de la alte părți afiliate:		41.613	51.292
Achiziție de servicii		117	124
Achiziție de bunuri	7	41.496	51.168
Împrumuturi acordate altor părți afiliate:		355	-
Venituri din dobânzi		355	-

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Solduri restante rezultate din tranzacții cu părți afiliate

La sfârșitul perioadei de raportare, următoarele solduri sunt restante în legătură cu tranzacțiile cu părțile afiliate:

	Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Creanțe de la alte părți afiliate:		29.410	19.385
Creanțe comerciale și alte creanțe	15	24.385	19.385
Creanțe de leasing financiar		836	-
Împrumuturi și avansuri pentru clienți		4.189	-
Datorii către alte părți afiliate:		54.667	42.576
Datorii comerciale și alte datorii	0	47.379	41.007
Dividende de plată	0	7.288	1.569
Angajamente cu alte părți afiliate			
Scrisori de garanții emise		4.000	-

29 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE

Valorile contabile ale activelor gajate ca garanție pentru împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung, sunt:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Activele curente:	2.060.013	1.437.403
Credite și avansuri acordate	1.680.039	1.226.885
Creanțe comerciale și alte creanțe	212.904	97.691
Stocuri	167.070	112.827
Active imobilizate:	340.822	117.179
Credite și avansuri acordate	340.822	117.179

Angajamentele privind stocurile sunt reînnoite periodic pentru a include valoarea tuturor stocurilor la fiecare dată specifică de reînnoire. În tabelul de mai sus, Grupul include valoarea cea mai mică dintre valoarea stocurilor gajate conform ultimului acord de reînnoire și valoarea stocurilor la data de raportare, deoarece nu există restricții privind accesul Grupului la astfel de stocuri sau dreptul său de a vinde stocurile gajate în cursul normal al activității.

30 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Scrisori de credit și garanții

Scrisorile de credit și garanțiile (inclusiv scrisorile de credit “stand-by”) angajează Grupul să efectueze plăți în numele clienților în cazul în care clientul nu își poate îndeplini obligațiile contractuale de plată. Garanțiile și scrisorile de credit stand-by prezintă un risc de credit similar cu cel al creditelor. La 31 decembrie 2022, Grupul a emis scrisori de garanție cu termen de expirare în termen de 1 an, cu o valoare nominală totală de 4.000 mii RON (31 decembrie 2021: 5.500 mii RON).

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Angajamente revocabile

Pentru a satisface nevoile financiare ale clienților, Grupul încheie diverse angajamente revocabile de a acorda credite și datorii contingente similare. Chiar dacă este posibil ca aceste obligații să nu fie recunoscute în situația consolidată a poziției financiare, ele conțin un risc de credit și, prin urmare, fac parte din riscul global al Grupului (detaliile calitative și cantitative privind practicile de gestionare a riscurilor ale Grupului sunt detaliate în nota 11.i).

Grupul a conceput și oferă fermierilor o nouă gamă de produse constând în linii de credit cu card de credit Mastercard atașat, adresate persoanelor juridice active în sectorul agricol. La data de 31 decembrie 2022, totalul angajamentelor irevocabile în cadrul cardurilor de credit se ridică la 123 milioane de RON, din care 36 milioane de RON au fost utilizate.

Cu excepția limitelor legate de cardul de credit detaliate mai sus, Grupul nu acordă angajamente irevocabile. În cadrul liniilor de credit neangajate, politica Grupului este de a aproba orice retrageri, pe baza unei analize a solicitantului, inclusiv a evoluțiilor ulterioare aprobării inițiale a limitei. Analiza efectuată de către Grup în scopul retragerii este mai simplificată ca amploare și natură, în comparație cu acordarea inițială a liniei de credit. La 31 decembrie 2022, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup se ridică la 381 milioane RON (31 decembrie 2021: 185,5 milioane RON).

Datorii contingente

Grupul își desfășoară activitatea într-un mediu de reglementare și juridic care, prin natura sa, prezintă un element sporit de risc de litigiu inerent operațiunilor sale generale. Ca urmare, este implicat în diverse litigii și proceduri juridice și de altă natură care apar în cursul normal al activității sale. Conducerea Grupului consideră că aceste litigii și proceduri judiciare și de altă natură nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor sau asupra poziției financiare a Grupului.

Creșterea economică globală a încetinit semnificativ în 2022, în parte din cauza impactului războiului din Ucraina, a creșterii prețurilor și a preocupărilor persistente legate de aprovizionarea cu energie. Ca răspuns la inflația ridicată, principalele bănci centrale au înăsprit politica monetară și au majorat ratele de bază, punând o presiune suplimentară asupra creșterii.

Provocările cu care ne-am confruntat în acest mediu au inclus navigarea impactului pandemiei COVID-19 asupra lanțurilor de aprovizionare, transferarea livrărilor din Europa de Est către alte regiuni ale globului și menținerea unor lanțuri de aprovizionare stabile pentru a asigura disponibilitatea produselor pentru fermieri, inclusiv prin acordarea accesului acestora la fondurile necesare pentru finanțarea capitalului de lucru și a investițiilor lor.

Capacitatea de producție și de export de alimente a Ucrainei a scăzut ca urmare a războiului în curs de desfășurare. Invazia rusă în Ucraina a redus nu numai capacitatea de producție a Ucrainei, ci și calitatea produselor sale și cantitățile exportabile. La 15 iulie 2022, a fost semnat un acord între Rusia, Turcia și Ucraina, sub auspiciile Organizației Națiunilor Unite, pentru a reintegra cerealele și uleiul de floarea-soarelui din Ucraina pe piețele mondiale. Cu toate acestea, conflictul a exacerbă costurile deja ridicate ale transportului maritim din cauza creșterii ratelor primelor de asigurare sau a lipsei unei acoperiri de război în contractele de asigurare pentru navele care navighează în Marea Neagră.

Făcând abstracție de presiunile crescute asupra capitalului de lucru pentru a finanța recolta din 2022 (din cauza creșterii costului inputurilor), fermierii români ar fi trebuit să beneficieze net de conflictul dintre Rusia și Ucraina, profitând de prețurile record ale materiilor prime. Evoluția prețurilor cerealelor

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

și a prețurilor principalelor inputuri (care sunt foarte corelate) depinde în mare măsură de cât durează conflictul, de capacitatea Rusiei și Ucrainei de a continua exporturile, de disponibilitatea rutei de export din Marea Neagră și de disponibilitatea cumpărătorilor de a plăti prima de risc pentru a importa grâu.

Având în vedere locația sa geografică favorabilă la Marea Neagră, combinată cu rute puternice de aprovizionare maritimă și feroviară, sectorul românesc al cerealelor este poziționat în mod unic pentru a profita de orice deteriorare ulterioară a exporturilor de cereale ucrainene.

În general, Grupul s-a adaptat bine la provocările reprezentate de mediul macroeconomic și geopolitic. Realizările noastre financiare pe fondul acestor perturbări și al altora similare afirmă rezistența și forța modelului nostru de afaceri în această perioadă fără precedent. Grupul nu a suferit niciun impact negativ semnificativ al mediului macroeconomic și geopolitic în cursul anului 2022. Cu toate acestea, deteriorarea în continuare a mediului macroeconomic global și/sau a instabilității geopolitice din regiune poate avea un efect negativ asupra activității noastre și/sau asupra rezultatelor operațiunilor noastre.

31 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu există evenimente semnificative ulterioare perioadei de raportare.

Agricover Distribution





KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A
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 Distribution S.A.

Loc. Voluntari, Oraș Voluntari, Bulevardul PIPERA, Nr. 1B,
Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 8, Judet Ilfov
Cod unic de inregistrare: 13443360

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Agricover Distribution S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2022, situatiile profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, modificarilor in capitalurile proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand informatii semnificative despre politicile contabile si alte note explicative.

Situatiile financiare au fost semnate digital cu o semnatura electronica calificata in data de 20 martie 2023 de catre GP SERVICESS & COMMERCE SRL prin reprezentant permanent Pinca Gheorghe Eugen in calitate de Presedintele al Consiliului de Administratie al Societatii la ora: 10, min: 28, sec: 16.

2. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2022 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (IFRS EU).

Baza pentru opinie

3. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) („codul IESBA”) si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

4. Conducerea este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
5. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea

sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

6. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

7. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
8. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
9. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

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

GIURCANEANU AURA STEFANA

KPMG Audit SRL

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, 20 martie 2023

AGRICOVER DISTRIBUTION SA

SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT ÎN
31 decembrie 2022

Întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară
adoptate de Uniunea Europeană

Cuprins

Situația poziției financiare	1
Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația modificărilor în capitalurile proprii	3
Situația fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare	
1 INFORMAȚII GENERALE	5
2 BAZELE ÎNTOCMIRII	5
3 CORECTAREA ERORILOR	8
4 VENITURI	12
5 COSTURI FINANCIARE NETE	15
6 DETALIEREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ	16
7 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT	16
8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE	19
9 CAPITALURI PROPRII	28
10 GESTIONAREA CAPITALULUI	29
11 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE	30
12 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE	32
13 ALTE ACTIVE CIRCULANTE	33
14 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	33
15 ÎMPRUMUTURI	34
16 DATORII CONTRACTUALE	35
17 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII	36
18 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE	37
19 STOCURI	39
20 CONTRACTE DE LEASING	40
21 IMOBILIZĂRI CORPORALE	43
22 IMOBILIZĂRI NECORPORALE	45
23 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	46
24 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE	49
25 ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE	49
26 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	49

Situația poziției financiare
la 31 decembrie

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Note	2022	2021 Retratat (nota 3)
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	21	9.514	3.294
Active aferente dreptului de utilizare		11.929	9.893
Imobilizări necorporale	22	4.109	4.532
Creanțe comerciale și alte creanțe	12	1.568	1.512
Alte creanțe pe termen lung	12	1.793	7.424
Active privind impozitul pe profit amânat	7	6.450	2.785
Creanțe din contractele de leasing		1.312	155
		36.675	29.595
Active curente			
Stocuri	19	167.070	118.033
Creanțe comerciale și alte creanțe	12	511.964	447.075
Creanțe din contractele de leasing		1.031	458
Alte active circulante	13	20.691	32.572
Numerar și echivalente de numerar	14	2.291	447
		703.047	598.585
Total active		739.722	628.180
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capitalul social	9	10.464	10.464
Rezerve din reevaluare	9	1.033	994
Alte rezerve	9	9.013	7.112
Rezultatul reportat		109.749	114.648
Total capitaluri proprii		130.259	133.218
Datorii pe termen lung			
Datorii din contracte de leasing	20	7.576	4.783
		7.576	4.783
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale și alte datorii	17	393.287	412.025
Împrumuturi	15	177.432	43.052
Datorii contractuale	16	23.382	27.088
Datorii din contractele de leasing	20	6.347	5.620
Datorii privind impozitul pe profit curent		1.439	2.394
		601.887	490.179
Total datorii		609.463	494.962
Total capitaluri proprii și datorii		739.722	628.180

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru anul încheiat la 31 decembrie

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Note	2022	2021 Retratat (nota 3)
Venituri	4	2.545.369	1.706.205
Costul vânzărilor	6	(2.449.466)	(1.624.487)
Pierderi nete din deprecierea creanțelor comerciale	12	(11.793)	(5.519)
Profit brut		84.110	76.199
Cheltuieli administrative	6	(33.764)	(25.638)
Alte venituri din exploatare		5.394	1.718
Alte cheltuieli de exploatare		(1.496)	(1.618)
Profit din exploatare		54.244	50.661
Venituri financiare	5	11.902	8.192
Costuri financiare	5	(19.811)	(18.935)
Rezultat financiar net		(7.909)	(10.743)
Profit înainte de impozitare		46.335	39.918
Cheltuieli cu impozit pe profit	7	(6.707)	(5.791)
Profit aferent perioadei de raportare		39.628	34.127
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		353	-
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		39.981	34.127

Aprobat spre emitere și semnat în numele Consiliului de Administrație la data de 20 martie 2023.

GP SERVICESS & COMMERCE SRL

Daniela Dumitrache

prin reprezentant permanent Pinca Gheorghe Eugen

Director Financiar

Președintele Consiliului de Administrație

Situația modificărilor în capitalurile proprii
pentru anul încheiat la 31 decembrie

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2022 retratat (nota 3)	10.464	994	7.112	114.648	133.218
Profit aferent perioadei de raportare	-	-	-	39.628	39.628
Creșterea rezervei din reevaluare	-	353	-	-	353
Total rezultat global aferent perioadei	-	353	-	39.628	39.981
Dividende distribuite	-	-	-	(43.856)	(43.856)
Rezerve din reevaluare realizate	-	(314)	-	314	-
Alte modificări în capitalurile proprii	-	-	1.901	(985)	916
Total tranzacții cu proprietarii în calitatea lor de proprietari	-	(314)	1.901	(44.527)	(42.940)
Sold la 31 decembrie 2022	10.464	1.033	9.013	109.749	130.259
	Capitalul social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
la 1 ianuarie 2021, raportat anterior	10.464	994	4.740	99.417	115.615
Retratat (nota 3)	-	-	-	184	184
Sold la 1 ianuarie 2021 retratat	10.464	994	4.740	99.601	115.799
Profit aferent perioadei de raportare	-	-	-	34.127	34.127
Rezultatul global aferent perioadei	-	-	-	34.127	34.127
Dividende distribuite	-	-	-	(16.707)	(16.707)
Alte modificări în capitalurile proprii	-	-	2.372	(2.372)	-
Total tranzacții cu proprietarii în calitatea lor de proprietari	-	-	2.372	(19.079)	(16.707)
Sold la 31 decembrie 2021 retratat (nota 3)	10.464	994	7.112	114.649	133.219

Situația fluxurilor de trezorerie
pentru anul încheiat la 31 decembrie

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Note	2022	2021 Retratat (nota 3)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profit aferent perioadei de raportare		39.628	34.127
Deprecierea și amortizarea	6	7.978	7.926
Diferențe nete de schimb valutar nerealizate		(729)	1.257
Deprecierea creanțelor comerciale	12	11.793	5.519
Reduceri de valoare și pierderi aferente stocurilor		8.066	369
Câștig din vânzarea imobilizărilor corporale		(906)	(27)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	7	6.707	5.791
Venit din dobânzi	5	(11.902)	(8.074)
Cheltuieli cu comisioanele de factoring	5	6.782	14.231
Cheltuieli cu dobânzile	5	10.777	2.140
Profitul din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant		78.194	63.259
Modificări în capitalul circulant			
(Creștere) creanțe comerciale și alte active	12	(63.536)	(104.398)
(Creștere) stocuri	19	(57.103)	(62.539)
Creștere/(scădere) datorii comerciale și a alte datorii	17	(37.355)	145.764
Numerar (utilizat în)/generat din operațiuni		(79.800)	42.086
Dobânzi plătite		(10.843)	(2.074)
Dobânzi încasate		8.950	6.797
Comisioane de factoring plătite		(6.634)	(13.657)
Impozit pe profit plătit		(11.326)	(7.176)
Numerar (utilizat în)/generat din activități de exploatare		(99.653)	25.976
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	21,22	(8.318)	(3.487)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și active deținute în vederea vânzării	21,22	8.022	11.577
Încasări din creanțe din contractele de leasing		1.240	1.455
Numerar generat din activități de investiții		944	9.545
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	15	145.672	5.560
Rambursări de împrumuturi	15	(11.028)	(17.738)
Plăți pentru reducerea datoriilor aferente contractelor de leasing	20	(6.639)	(7.915)
Dividende plătite		(27.452)	(15.663)
Numerar (utilizat în)/generat din activități de finanțare		100.553	(35.756)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	14	447	682
Creșterea/(scăderea) numerarului și a echivalentelor de numerar		1.844	(235)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	14	2.291	447

Note la situațiile financiare

Informații generale și baza de pregătire

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune include informații generale despre Societate și structura acesteia, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare în ansamblul lor. Informațiile semnificative privind politicile contabile și estimările, raționamentele și ipotezele utilizate pentru aplicarea acelor politici, specifice unui anumit element sunt incluse în nota care se referă la acel element specific. Politicile contabile referitoare la elemente ne semnificative nu sunt incluse în aceste situații financiare.

1 INFORMAȚII GENERALE

AGRICOVER DISTRIBUTION SA (“Societatea”, denumită anterior Agricover SA) este o companie românească înființată în anul 2000, specializată în distribuția de soluții tehnologice avansate (respectiv produse de protecție a culturilor, semințe certificate, produse de nutriție a culturilor și combustibil) către fermieri. Sediul central al companiei este situat în Bulevardul Pipera nr. 1B, Voluntari, Ilfov.

Toate vânzările societății se fac în România și toți clienții sunt locali.

2 BAZELE ÎNTOCMIRII

Declarația de conformitate

Aceste situații financiare la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

Convenția privind costul istoric

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu convenția costului istoric, cu excepția terenurilor și clădirilor, care sunt contabilizate la valori reevaluate, și a instrumentelor financiare derivate, care sunt contabilizate la valoarea justă.

Aplicarea consecventă a politicilor contabile

Politicile contabile semnificative aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos în notele relevante la aceste situații financiare și au fost aplicate în mod consecvent în toate perioadele prezentate, cu excepția cazului în care se specifică altfel. Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită utilizarea unor raționamente și estimări. Domeniile care implică un grad mai ridicat de raționament sau de complexitate sau domeniile în care estimările sunt semnificative sunt prezentate în notele relevante la aceste situații financiare, după cum urmează:

- Nota 4 - raționament pentru a determina dacă a avut loc un transfer de control în cazul acordurilor de tip “facturare în custodie”;
- Nota 4 - estimare privind reducerile comerciale promise clienților neacordate pe baza anului calendaristic și care fac obiectul tiparelor de încasări care nu sunt în controlul Societății;
- Nota 4 - estimare privind determinarea ratei (ratelor) de actualizare utilizate pentru calcularea componentei de finanțare pentru creanțele comerciale și alte creanțe cu scadența mai mare de un an;
- Nota 4 - estimarea datoriei aferente retururilor de marfa și a dreptului de a primi bunurile pentru drepturile de retur implicite din vânzări;
- Notă 7 - raționamentele folosite în calcularea impozitului pe profit;

Note la situațiile financiare

Informații generale și baza de pregătire

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- Nota 8.i – ipoteze cheie în estimarea pierderilor de credit preconizate;
- Notă 17 - estimare privind reducerile comerciale de primit de la furnizori, înregistrate și prezentate ca parte din valoarea stocurilor sau a costului vânzărilor, neacordate pe baza anului calendaristic și care fac obiectul tiparelor de plăți dependente de tiparele de încasări și de resursele disponibile;
- Notă 19- estimarea valorii realizabile nete a stocurilor;

Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei noi românești (“RON”), care este moneda funcțională a Societății. Toate sumele sunt prezentate în mii RON și sunt rotunjite la cea mai apropiată unitate, cu excepția cazului în care se prevede altfel.

Continuarea activității

După luarea în considerare a lichidităților, nivelul de îndatorare, fluxurile de trezorerie bugetate și ipotezele aferente, conducerea consideră că Societatea dispune de resurse adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil, iar aceste situații financiare sunt întocmite pe această bază.

Pentru a finanța nevoia de capital de lucru, Agricover Distribution are relații de lungă durată cu unele dintre cele mai mari instituții de credit active pe piața românească. Deși cea mai mare parte a finanțării atrase este denominată în RON, Agricover Distribution are acces la facilități în mai multe valute, ceea ce ne permite să gestionăm în mod activ expunerile valutare la datoriile comerciale. În prezent, toate contractele de finanțare în derulare convenite de Agricover Distribution sunt pe termen scurt, incluzând opțiuni necondiționate de rambursare anticipată în favoarea creditorului. Acest lucru ne permite să gestionăm costurile de finanțare, în timp ce poziția financiară solidă a Societății asigură accesul continuu la fondurile necesare pentru acoperirea nevoilor de capital de lucru. În plus, pe baza istoricului său și a relațiilor dezvoltate cu partenerii săi de afaceri, Societatea a ajuns la concluzia că exercitarea unor astfel de opțiuni este foarte puțin probabilă (a se vedea în continuare Nota 8 pentru detalii privind riscul de lichiditate, inclusiv facilitățile de credit neutilizate disponibile).

Standarde și amendamente nou aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2022

Următoarele standarde noi și modificate, în vigoare pentru perioadele începând cu 1 ianuarie 2022, au fost analizate de către Societate și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

Amendament la IFRS 16, “Contracte de leasing” - Concesiuni de chirie legate de COVID-19

Ca urmare a pandemiei de coronavirus (COVID-19), au fost acordate concesiuni de chirie chiriașilor. Locatarii pot alege să contabilizeze aceste concesiuni de chirie în același mod în care ar fi făcut-o dacă nu ar fi fost modificări ale contractului de închiriere. În multe cazuri, acest lucru va avea ca rezultat contabilizarea concesiunii ca plăți de leasing variabile în perioada (perioadele) în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata redusă.

O serie de modificări de mică amploare la IFRS 3, IAS 16, IAS 37 și unele îmbunătățiri anuale la IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 și IFRS 16:

- Modificările la IFRS 3, “Combinări de întreprinderi”, actualizează o trimitere din IFRS 3 la Cadrul conceptual pentru raportare financiară, fără a modifica cerințele contabile pentru combinările de întreprinderi.

Note la situațiile financiare

Informații generale și baza de pregătire

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- Amendamentele la IAS 16, “Imobilizări corporale” interzic unei societăți să deducă din costul imobilizărilor corporale sumele primite din vânzarea elementelor produse în timp ce societatea pregătește activul pentru utilizarea prevăzută. În schimb, o societate va recunoaște astfel de încasări din vânzări și costurile aferente în profit sau pierdere.
- Modificările la IAS 37, “Provizioane, datorii contingente și active contingente”, specifică ce costuri include o societate atunci când evaluează dacă un contract va fi deficitar.
- Îmbunătățirile anuale aduc modificări minore la IFRS 1, “Adoptarea pentru prima dată a IFRS”, IFRS 9, “Instrumente financiare”, IAS 41, “Agricultură” și la exemplele ilustrative care însoțesc IFRS 16, “Contracte de leasing”.

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2023, neadoptate anticipat de către Societate

O serie de noi amendamente la standarde trebuie aplicate pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau după această dată și care sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022. La întocmirea acestor situații financiare, Societatea nu a adoptat anticipat următoarele standarde noi sau modificate. Odată adoptate, nu se preconizează că standardele noi și modificate vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății:

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

Aceste amendamente cu sferă restrânsă la IAS 1, “Prezentarea situațiilor financiare”, clarifică faptul că datoriile sunt clasificate ca fiind curente sau netranzaționabile, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau de evenimente ulterioare datei de raportare (de exemplu, primirea unei renunțări sau încălcarea unui angajament). Modificarea clarifică, de asemenea, ce înseamnă IAS 1 atunci când se referă la “decontarea” unei datorii. Data intrării în vigoare: amânată până la perioadele contabile care încep nu mai devreme de 1 ianuarie 2024.

Amendament la IAS 12 - impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție

Aceste amendamente impun societăților comerciale să recunoască impozitul amânat pentru tranzacțiile care, la recunoașterea inițială, dau naștere la diferențe temporare impozabile și deductibile de valoare egală. Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau după această dată.

IFRS 17 Contracte de asigurare

IFRS 17 stabilește principiile de recunoaștere, evaluare, prezentare și prezentare a contractelor de asigurare de către un asigurător și înlocuiește IFRS 4 Contracte de asigurare. Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau după această dată.

Amendamente la IFRS 10 “Situații financiare consolidate” și IAS 28 “Investiții în entități asociate și asocieri în participație”, privind vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea sa în participație

Modificările aduse la IFRS 10 și IAS 28 se referă la situațiile în care există o vânzare sau o contribuție de active între un investitor și asociatul sau asocierea în participație a acestuia. În mod specific, modificările prevăd că câștigurile sau pierderile rezultate din pierderea controlului asupra unei filiale

Note la situațiile financiare

Informații generale și baza de pregătire

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

care nu conține o activitate într-o tranzacție cu o entitate asociată sau o asocieră în participație care este contabilizată prin metoda punerii în echivalență sunt recunoscute în profitul sau pierderea societății-mamă numai în măsura în care investitorii neafiliați dețin participații în respectiva entitate asociată sau asocieră în participație.

Data intrării în vigoare a modificărilor a fost amânată pe termen nedefinit, însă este permisă aplicarea anticipată a modificărilor.

3 CORECTAREA ERORILOR

Societatea a retransmis informațiile comparative incluse în aceste situații financiare pentru tranzacțiile discutate mai jos:

A. Retratarea componentei de finanțare

Societatea a ajustat valoarea promisă a contraprestației de primit pentru a ține seama de efectele valorii în timp a banilor, pentru situațiile în care scadența plăților convenite cu clienții depășește un an. În astfel de cazuri, valoarea veniturilor recunoscute diferă de valoarea numerarului primit sau de primit de la client, deoarece o parte din contraprestație este sau va fi înregistrată ca venit din dobânzi. Veniturile din dobânzi rezultate din componenta de finanțare sunt prezentate separat de Venituri, ca Venituri financiare. În plus, o parte din creanțele comerciale prezentate inițial la rubrica de active circulante au fost reclasificate în active imobilizate.

Contraprestația contractuală de primit a fost ajustată pentru a reflecta componenta de finanțare semnificativă, utilizând o rată de actualizare care reflectă rata care ar fi utilizată într-o tranzacție de finanțare separată între Societate și clienții săi. Această rată a fost determinată prin calcularea mediei ratelor dobânzii oferite de băncile locale societăților comerciale pentru împrumuturi cu caracteristici similare (sursa: Buletin lunar emis de Banca Națională a României) și a ratelor de dobândă oferite de Agricover Credit IFN clienților săi, în luna în care este recunoscută vânzarea. Conducerea consideră că rata de actualizare reflectă riscul de credit al portofoliului de creanțe relevant, deoarece acesta se referă la o combinație de clienți, clienți care au încheiat acorduri de finanțare cu Agricover Credit IFN și clienți care nu au încheiat astfel de acorduri. După începerea contractului, societatea nu actualizează rata de actualizare - veniturile din dobânzi sunt recunoscute pe baza metodei ratei efective a dobânzii, utilizând rata de actualizare inițială.

Ca urmare a acestei corecții, Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global a fost retransmisă după cum urmează:

- rubrica “Venituri” pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 a fost diminuată cu 9.397 mii RON;
- “Veniturile financiare” au crescut cu 7.172 mii RON; și
- impactul fiscal al acestei retratări a avut ca rezultat un beneficiu fiscal (reducere a cheltuielilor cu impozitul pe profit) în valoare de 355 mii RON.

Ca urmare a acestei retratări, Situația poziției financiare la 31 decembrie 2021 a fost retransmisă după cum urmează:

- O sumă de 1.512 mii RON a fost reclasificată din creanțe comerciale curente în creanțe comerciale imobilizate.
- “Creanțele comerciale” în valoare de 6.153 mii RON raportate anterior la 31 decembrie 2021 au

Note la situațiile financiare

Informații generale și baza de pregătire

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

fost derecunoscute, ceea ce a dus la o scădere a “Rezultatul reportat” în aceeași sumă (1 ianuarie 2021: scădere de 3.929 mii RON).

- “Activele privind impozitul pe profit amânat” au fost majorate cu 984 mii RON, ceea ce a dus la o majorare a “Rezultatul reportat” cu aceeași sumă (1 ianuarie 2021: majorare de 629 mii RON).

B. Alte retratări

B.1. Societatea și-a corectat calculul impozitului amânat din cauza unor erori observate în acesta. Ca urmare a acestei corecții:

- Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global a fost retrată cu o majorare de 252 mii RON la rubrica “Cheltuieli cu impozitul pe profit” pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021;
- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2021 a fost retrată la următoarele rubrici: “Activele privind impozitul pe profit amânat” au fost majorate cu 803 mii RON, cu același efect în rezultatul reportat. Rezultatul reportat a fost afectat cu o creștere de 1.055 mii RON la 1 ianuarie 2021 și o scădere de 252 mii RON care reflectă impactul pe parcursul anului 2021.

B.2. Societatea a corectat estimarea privind reducerile comerciale acordate pentru a lua în considerare informațiile care erau disponibile la momentul estimării, dar care nu au fost reflectate în mod corespunzător în determinarea valorii estimate (a se vedea nota 4, estimarea semnificativă a considerației variabile) și estimarea reducerilor comerciale primite. Ca urmare a acestei corecții:

- Situația profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global a fost retrată cu o diminuare de 792 mii RON la rubrica “Venituri” pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 pentru estimarea reducerilor comerciale acordate și o creștere de 1.636 mii RON la rubrica “Costul vânzărilor” pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 aferentă estimării reducerilor comerciale primite;
- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2021 nu a fost afectată de această retratare, deoarece retratarea a afectat situația poziției financiare din 2020 și situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global din 2021. Rezultatul reportat la 1 ianuarie 2021 a fost majorat cu 2.428 mii RON.

B.3. Societatea a corectat prezentarea cheltuielilor cu comisioanele de factoring și a sumelor plătite în Situația fluxurilor de trezorerie, deoarece cheltuielile cu comisioanele de factoring au fost prezentate anterior prezentate în variația datoriilor comerciale și a altor datorii, în cadrul rubricii de numerar (utilizat în)/generat din operațiuni, în loc să fie prezentat pe o linie separată, iar comisioanele de factoring plătite au fost prezentate anterior în rubrica de numerar (utilizat în)/generat din activități de finanțare în locul rubricii de numerar (utilizat în)/generat din activități de exploatare.

Impactul acestor retratări s-a reflectat, de asemenea, în situația fluxurilor de trezorerie, astfel cum este prezentată în tabelul de mai jos.

Impactul total al acestor retratări în Rezultatul reportat la data de 1 ianuarie 2021 reprezintă o creștere de 184 mii RON (scădere de 3.300 mii RON din retratarea A. *Retratarea componentei de finanțare*, creștere de 3.484 mii RON din retratările descrise la punctul B. *Alte retratări*).

Note la situațiile financiare

Informații generale și baza de pregătire

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Impactul în Situația poziției financiare este prezentat mai jos:

	Retratări			31 dec. 2021 retratată
	31 dec. 2021 raportat anterior	Vânzări pe termen lung (A)	Alte retratări (B)	
Active circulante				
Creanțe comerciale	454.740	(7.665)	-	447.075
Active imobilizate				
Creanțe comerciale pe termen lung	-	1.512	-	1.512
Active privind impozitul amânat	998	984	803	2.785
Total active	632.546	(5.169)	803	628.180
Rezultatul reportat	119.014	(5.169)	803	114.648
Total capitaluri proprii și datorii	632.546	(5.169)	803	628.180

Impactul în Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global este prezentat mai jos:

	Retratări			31 dec. 2021 retratată
	31 dec. 2021 raportat anterior	Vânzări pe termen lung (A)	Alte retratări (B)	
Venituri din vânzarea de bunuri				
Produce pentru protecție a culturilor	474.530	(8.978)	(658)	464.894
Combustibil	473.839	-	-	473.839
Produce pentru nutriția culturilor	554.351	(116)	-	554.235
Semințe	199.841	(303)	(134)	199.404
	1.702.561	(9.397)	(792)	1.692.372
Alte venituri	13.833	-	-	13.833
Venituri	1.716.394	(9.397)	(792)	1.706.205
Costul vânzării	(1.622.851)	-	(1.636)	(1.624.487)
Profit brut	88.024	(9.397)	(2.428)	76.199
Profit operațional	62.487	(9.397)	(2.429)	50.661
Venituri financiare	1.020	7.172	-	8.192
Costuri financiare	(18.935)	-	-	(18.935)
Rezultat financiar net	(17.915)	7.172	-	(10.743)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(5.894)	355	(252)	(5.791)
Profit aferent perioadei de raportare	38.677	(1.869)	(2.681)	34.127

Note la situațiile financiare

Informații generale și baza de pregătire

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Impactul în situația fluxurilor de numerar este prezentat mai jos:

Rubrica fluxurilor de trezorerie	31 dec. 2021 raportat anterior	Retratări		31 dec. 2021 retratată
		Vânzări pe termen lung (A)	Alte retratări (B)	
Fluxuri de numerar din activități de exploatare				
Profit aferent perioadei de raportare	38.677	(1.869)	(2.681)	34.127
Impozitul pe venit	5.894	(355)	252	5.791
Cheltuieli comisioane de factoring	-	-	14.231	14.231
Venituri din dobânzi	(902)	(7.172)	-	(8.074)
Profitul operațional înainte de variația capitalului circulant	60.853	(9.396)	11.802	63.259
Modificări ale capitalului circulant				
(Creșterea) creanțelor comerciale și a altor creanțe	(108.692)	3.502	792	(104.398)
Creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii	158.933	-	(13.169)	145.764
Numerar utilizat în operațiuni	48.555	(5.894)	(575)	42.086
Dobânzi încasate	902	5.895	-	6.797
Comisioane de factoring plătite	-	-	(13.656)	(13.656)
Numerar generat din activități de exploatare	40.207	-	(14.231)	25.976
Fluxuri de numerar din activități de finanțare				
Plăți de comisioane de factoring	(14.231)	-	14.231	-
Numerar utilizat în activități de finanțare	(49.987)	-	14.231	(35.756)

Note la situațiile financiare
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune furnizează informații despre performanța financiară a societății. Secțiunea cuprinde informații semnificative privind politicile contabile, cu accent pe acele domenii în care IFRS fie permite o alegere, fie nu tratează un anumit tip de tranzacție, precum și raționamentele și estimările semnificative făcute în legătură cu anumite elemente. Secțiunea se încheie cu detalii despre rezultatul fiscal al Societății aferent perioadei încheiate și despre activele și datoriile fiscale curente și amânate existente la sfârșitul perioadei.

4 VENITURI

Societatea obține venituri, în principal, din distribuția de soluții tehnologice avansate (adică semințe certificate, produse pentru nutriția culturilor, produse pentru protecția culturilor și combustibil) către fermieri.

Vânzări cu livrare standard

Veniturile din vânzări cu livrare standard sunt recunoscute atunci când controlul asupra bunurilor vândute este transferat cumpărătorului, adică atunci când bunurile sunt livrate. Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit, după deducerea reducerilor comerciale, a retururilor și a taxelor pe valoarea adăugată. Facturile sunt emise atunci când mărfurile ies din depozitele Societății. În funcție de situația financiară a clientului și de relațiile existente cu grupul, precum și de condițiile specifice ale pieței, Societatea poate solicita plăți în avans totale sau parțiale, încasate pe baza unor facturi proforme.

Raționament semnificativ - acorduri de facturare în custodie

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

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

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

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

Note la situațiile financiare
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Produse de protecție a culturilor	189,152	234,344
Produse pentru nutriția culturilor	7,958	18,156
Semințe certificate	26,201	42,442
TOTAL	223,311	294,942

Vânzarea cu drept de retur

Societatea nu acordă drepturi explicite de retur pentru produsele pe care le vinde. Drepturile implicite de retur pot apărea din declarații sau promisiuni făcute clienților în cursul procesului de vânzare, din cerințele legale sau din dorința de a reduce riscul de nemulțumire a clienților.

Un drept de retur nu este o obligație de prestație separată în scopul recunoașterii veniturilor, dar afectează prețul estimat al tranzacției pentru bunurile transferate. Veniturile sunt recunoscute numai pentru acele bunuri care nu se așteaptă să fie returnate.

În contabilizarea drepturilor sale implicite de retur, se recunoaște o datorie din retur marfă (cu o ajustare corespunzătoare a veniturilor) și un activ (cu o ajustare corespunzătoare a costului vânzării) reprezentând dreptul său de a recupera produsele de la client.

Datoria din retur marfă reprezintă valoarea contraprestației pe care Societatea preconizează să o ramburseze clienților săi. Datoria din retur marfă este remăsurată la fiecare dată a raportării, pentru a reflecta modificările în estimarea returnărilor, cu o ajustare corespunzătoare a venitului (a se vedea Nota 17).

Activul reprezintă dreptul Societății de a primi înapoi bunurile (stocul) de la clienți, atunci când stinge obligația de retur. Activul este evaluat inițial la valoarea contabilă a bunurilor în momentul vânzării, minus orice costuri preconizate pentru recuperarea bunurilor și orice reducere preconizată a valorii. Dreptul la bunuri returnate este prezentat separat de datoria din retur marfă (a se vedea Nota 13). Valoarea înregistrată ca un activ este actualizată în funcție de schimbările intervenite în datoria din retur marfă și în funcție de alte schimbări ale circumstanțelor, care ar putea sugera o depreciere a activului.

Estimare semnificativă - Vânzarea cu drept de retur

Societatea estimează suma pe care se așteaptă să o ramburseze clienților folosind metoda valorii preconizate, luând în considerare retururile acceptate în ultimii doi ani financiari și cifra de afaceri respectivă din perioada de raportare. Condiții specifice legate de anumiți clienți, produse, campanii promoționale sau altele similare sunt considerate separat la evaluarea datoriei din dreptul de retur. În urma acestui proces de estimare, Societatea a apreciat că este extrem de probabil să nu existe o reluare semnificativă a venitului, în caz că estimarea retururilor preconizate se modifică.

Alte venituri

Alte venituri se referă în principal la servicii de transport și servicii de depozitare conform acordurilor de facturare în custodie. Repartizarea contravalorii între bunurile vândute, serviciile de transport și serviciile de depozitare se bazează pe prețul lor de vânzare independent.

Note la situațiile financiare
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Veniturile din servicii de transport sunt recunoscute în momentul în care serviciul de livrare este prestat și bunurile au fost acceptate de clienți. Veniturile din serviciile de depozitare sunt recunoscute în timp. Progresul este determinat pe baza duratei scurse din perioada totală de depozitare convenită între Societate și clienții săi sau pe baza unei estimări a acesteia.

Componenta de finanțare

Veniturile aferente vânzărilor în cazul în care perioada dintre transferul bunurilor sau serviciilor promise către client și plata de către client depășește un an este ajustată pentru a ține seama de valoarea în timp a banilor. Veniturile din dobânzi care rezultă din această componentă de finanțare sunt recunoscute pe durata de scadență preconizată a creanțelor, utilizând metoda ratei efective a dobânzii și sunt prezentate ca "Venituri financiare" în Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Estimare semnificativă - rata de actualizare

Contravaloarea contractului este ajustată pentru a reflecta componenta de finanțare semnificativă, utilizând o rată de actualizare care reflectă rata care ar fi utilizată într-o tranzacție de finanțare separată între societate și clienții săi. Pentru facturile finanțate prin acorduri de factoring intragrup, componenta de finanțare este aproximată prin costurile de factoring, deoarece facturile sunt transferate către factor fără întâzieri semnificative după recunoașterea lor inițială.

Pentru alte facturi, rata de actualizare a fost determinată de ratele medii ale dobânzilor oferite de băncile locale societăților comerciale pentru credite cu caracteristici similare (sursa: Buletin lunar emis de Banca Națională a României) și ratele dobânzilor oferite de Agricover Credit IFN SA clienților săi, în luna în care este recunoscută vânzarea.

Conducerea consideră că rata de actualizare reflectă riscul de credit al portofoliului de creanțe relevant, deoarece acesta este legat de o combinație de clienți care au încheiat acorduri de finanțare cu Agricover Credit IFN SA și alții care nu au încheiat astfel de acorduri. După începerea contractului, societatea nu actualizează rata de actualizare - veniturile din dobânzi sunt recunoscute pe baza metodei ratei efective a dobânzii, utilizând rata de actualizare inițială.

Estimare semnificativă - contraprestație variabilă

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

Note la situațiile financiare
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

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

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

	2022	2021 (Retratat)
Venituri din vânzarea de bunuri		
Produse pentru protecția culturilor	559.238	464.894
Combustibil	613.162	473.839
Produse pentru nutriția culturilor	1.081.036	554.235
Semințe	265.486	199.404
	2.518.922	1.692.372
Alte venituri	26.447	13.833
Venituri	2.545.369	1.706.205

5 COSTURI FINANCIARE NETE

Toate veniturile și cheltuielile cu dobânzile sunt evaluate și recunoscute folosind metoda dobânzii efective, așa cum prevede IFRS 9.

Componentele semnificative ale veniturilor și cheltuielilor cu dobânzile, astfel cum sunt incluse în profitul sau pierderea anilor 2022 și 2021, sunt prezentate mai jos:

	2022	2021 (Retratat)
Venituri din dobânzi	11.902	8.074
Alte venituri financiare	-	118
Venituri financiare	11.902	8.192
Cheltuieli cu dobânzile	(10.777)	(2.140)
Pierderi nete din diferențe de curs valutar	(2.207)	(2.555)
Comision de factoring	(6.782)	(14.231)
Pierdere netă din instrumente financiare derivate	(14)	-
Alte cheltuieli financiare	(31)	(9)
Cheltuieli financiare	(19.811)	(18.935)
Rezultatul financiar net	(7.909)	(10.743)

Comision de factoring - pentru perioada de doisprezece luni încheiată la 31 decembrie 2022, cifra de afaceri a facturilor la care se referă aceste comisioane este în valoare de 101.493 mii RON (2021: 179.862 mii RON).

Note la situațiile financiare
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

6 DETALIEREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ

În Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, Societatea își prezintă cheltuielile după funcție.

Toate cheltuielile de exploatare ale Societății sunt alocate centrelor de costuri. Există centre de costuri separate pentru punctele de lucru regionale, depozitele și sediul central.

Cheltuielile legate de procesul de vânzare, achiziție și distribuție, alocate punctelor de lucru și depozitelor regionale (de exemplu: cheltuieli legate de transportul aferent achizițiilor și vânzărilor de stocuri, salariile personalului, chiria sau amortizarea, costurile de depozitare ale terților, consumabilele etc.) sunt alocate la Costul vânzărilor. Cheltuielile legate de centrele de costuri ale sediului central, suportate pentru a sprijini funcționarea activității și care nu sunt direct legate de procesul de distribuție (de exemplu, funcțiile de sprijin, inclusiv finanțele sau resursele umane, chiria sediului central etc.) sunt alocate la Cheltuieli administrative. Cheltuielile legate de centrele de costuri ale sediului central care sunt direct legate de procesul de vânzare sau de distribuție (de exemplu, cheltuielile suportate cu sau legate de achiziții, logistică și echipele de vânzări) sunt alocate la Costul vânzărilor. Chiria sediului central este repartizată între costul vânzărilor și cheltuielile administrative pe baza suprafeței ocupate de echipele respective.

Tabelul de mai jos prezintă detalierea cheltuielilor după natura lor:

	2022	2021 (Retratat)
Marfuri	(2.351.271)	(1.562.537)
Cheltuieli de transport	(24.026)	(13.300)
Costuri cu salariații	(55.888)	(45.391)
Servicii terți	(16.640)	(7.111)
Cheltuieli software	(1.640)	(1.172)
Cheltuieli de întreținere	(4.890)	(3.869)
Cheltuieli cu consumabile	(4.256)	(3.380)
Cheltuieli de protocol și publicitate	(4.557)	(2.422)
Depreciere	(7.978)	(7.926)
Reduceri de valoare și pierderi din stocuri	(8.066)	(368)
Altele	(4.018)	(2.649)
Total, din care	(2.483.230)	(1.650.125)
Costul vânzărilor	(2.449.466)	(1.624.487)
Cheltuieli administrative	(33.764)	(25.638)

7 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

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

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

Note la situațiile financiare
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

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

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

Raționament semnificativ – Impozit pe profit

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

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

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

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

	2022	2021 (Retratat)
Impozit curent	(10.372)	(7.384)
Impozit amânat	3.665	1.593
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(6.707)	(5.791)

Cota impozitului pe profit aplicabilă venitului impozabil al Societății în 2022 și 2021 este de 16%. Reconcilierile dintre cheltuielile cu impozitul și produsul profitului contabil înmulțit cu cota de impozitare legală pentru exercițiile încheiate în 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt după

Note la situațiile financiare
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

cum urmează:

	2022	2021 (Retratat)
Profit contabil înainte de impozitare	46.335	39.918
Obligație fiscală la cota de impozitare legală de 16%	7.414	6.387
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	1.243	1.791
Facilități fiscale	(1.950)	(2.387)
Sponsorizare	(1.580)	(1.278)
Altele	(370)	(1.109)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	6.707	5.791
Cota de impozitare efectivă	14,48%	14,51%

Alte facilități fiscale includ creditul fiscal obținut pentru profitul reinvestit și creditul fiscal obținut pentru atingerea indicatorilor de capitaluri proprii stabilite de codul fiscal.

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat, la 31 decembrie 2022, incluzând mișcările acestora în timpul exercițiului încheiat la data respectivă, sunt prezentate mai jos:

	1 ianuarie 2022			31 decembrie 2022	
	Creanțe impozit amânat	Datorii impozit amânat	(Scadere) / Creștere în profit sau pierdere	Creanțe impozit amânat	Datorii impozit amânat
Pierderi din credit estimate	1.195	-	2.403	3.598	-
Alte diferențe temporare	1.590	-	1.262	2.852	-
	2.785	-	3.665	6.450	-

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

	1 ianuarie 2021 (Retratat)			31 decembrie 2021 (Retratat)	
	Creanțe impozit amânat	Datorii impozit amânat	(Scadere) / Creștere în profit sau pierdere	Creanțe impozit amânat	Datorii impozit amânat
Pierderi din credit estimate	242	-	953	1.195	-
Alte diferențe temporare	950	-	640	1.590	-
	1.192	-	1.593	2.785	-

Note la situațiile financiare
Managementul riscului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

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

8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Strategia Societății pentru creștere și dezvoltare se axează pe fermieri și nevoile acestora. Scopul nostru este de a sprijini clienții noștri în atingerea potențialului lor și, în acest proces, de a susține agricultura românească în rolul său important în lanțul alimentar european și global. În acest sens, am dezvoltat un model de afaceri care urmărește sezonalitatea anului agricol. Societatea negociază cu clienții săi termene de plată care corespund ciclului de exploatare.

În acest context, creanțele comerciale ating un nivel maxim în luna iunie și sunt încasate în a doua parte a exercițiului financiar (pe măsură ce principalele culturi sunt recoltate și vândute). Creanțele comerciale sunt finanțate prin acorduri similare cu furnizorii (datoriile comerciale ating, de asemenea, un nivel maxim în această perioadă) și, atunci când acest lucru nu este posibil sau este mai costisitor pentru societate, prin împrumuturi bancare (care urmează aceeași sezonalitate).

Acest model de afaceri presupune abordarea și gestionarea riscurilor financiare într-o manieră specifică. Funcțiile esențiale ale procesului de gestionare a riscurilor de către Societate sunt să se identifice toate riscurile cheie pentru Societate, să se măsoare aceste riscuri, să se gestioneze pozițiile de risc și să se determine alocările de capital aferente.

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

i. Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul de a avea pierderi financiare în cazul în care oricare dintre clienții sau contrapartidele de pe piață ale Societății nu își îndeplinesc obligațiile contractuale față de Societate.

Riscul de credit provine în principal din creanțe comerciale, dar poate apărea și din alte creanțe rezultate din vânzarea de active imobilizate sau din echivalente de numerar. Riscul de credit este cel mai mare risc financiar pentru activitatea societății. Expunerea maximă a Societății la riscul de credit este reflectată de valorile contabile ale activelor financiare din situația poziției financiare.

Estimare semnificativă - pierderi de credit preconizate

Societatea aplică abordarea simplificată a IFRS 9 pentru măsurarea pierderilor de credit preconizate, care impune o ajustare de valoare pentru pierderi preconizate pe toată durata de viață pentru toate creanțele comerciale și activele contractuale. Pentru a măsura pierderile de credit preconizate, creanțele comerciale și activele contractuale au fost grupate în funcție de numărul de zile de întârziere la plată.

Note la situațiile financiare
Managementul riscului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

De asemenea, Societatea analizează individual creanțele comerciale de la societățile aflate în proces de insolvență și creanțele comerciale cu întârzieri de plată de peste 270 de zile. Această analiză poate duce la constituirea unor ajustări suplimentare legate de creanțele în cauză.

Ratele de pierdere preconizate se bazează pe profilurile de încasare ale vânzărilor pe o perioadă de 36 de luni înainte de 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2021 și pe pierderile de credit istorice corespunzătoare înregistrate în această perioadă. Unde este semnificativ, ratele pierderilor istorice sunt ajustate astfel încât să reflecte informațiile curente și viitoare despre factorii macroeconomici care afectează capacitatea clienților de a stinge creanțele.

Pe această bază, ajustarea pentru pierderi (ECL) la 31 decembrie 2022 a fost determinat după cum urmează pentru creanțele comerciale:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	0,54%	4,89%	22,94%	41,33%	44,59%	62,32%	100%	
Creanțe comerciale	454.286	11.493	19.582	15.048	7.102	570	10.192	518.273
ECL	2.454	562	4.491	6.219	3.167	355	10.192	27.440

Informațiile comparative retratate la 31 decembrie 2021 sunt incluse mai jos:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	0,26%	2,47%	9,85%	20,87%	63,37%	69,18%	100%	
Creanțe comerciale	407.026	10.337	10.057	3.340	5.509	159	17.132	453.560
ECL	1.070	255	991	697	3.491	110	17.132	23.746

Ajustarea pentru pierderi pentru creanțe comerciale și alte creanțe la 31 decembrie se reconciliază cu ajustarea pentru pierderi la deschidere, după cum urmează:

	2022 Creanțe comerciale	2022 Alte creanțe	2021 Creanțe comerciale	2021 Alte creanțe
Sold de deschidere	(23.746)	(563)	(34.260)	(5.970)
Sume trecute pe pierdere	7.558	465	16.033	5.407
Deprecierea netă a creanțelor	(11.252)	(541)	(5.519)	-
Sold închidere	(27.440)	(639)	(23.746)	(563)

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

Nu sunt obținute garanții, iar expunerea maximă la riscul de credit care rezultă din creanțe comerciale și alte creanțe este egală cu valorile lor contabile respective.

ii. Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare ale instrumentelor financiare să fluctueze din cauza modificărilor variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzilor, cursurile

Note la situațiile financiare
Managementul riscului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)
de schimb valutar și prețurile mărfurilor.

Societatea este expusă la riscurile de piață care decurg din pozițiile sale deschise pe produse de rată a dobânzii și valută. Informațiile cantitative și calitative privind expunerea societății la aceste riscuri, precum și politicile și practicile aferente de gestionare a riscurilor în cadrul societății sunt discutate în această notă.

ii.1. Riscul de preț al materiilor prime

Societatea este expusă atât la riscul deflaționist, cât și la riscul inflaționist al prețului mărfurilor. Creșterile prețurilor mărfurilor în cursul anilor 2021 și 2022 au afectat, printre altele, datoria netă, creanțele comerciale și stocurile Societății.

Factorii comuni care au condus la creșterea inflației în 2022 au fost creșterea vertiginoasă a costului combustibilul și alimentelor, ambele semnificative pentru sectorul agricol și împreună reprezentând în medie mai mult de jumătate din inflația din 2022 în Europa. Prețurile pentru multe bunuri de larg consum erau deja în creștere la începutul anului 2022 din cauza impactului persistent al COVID-19 asupra lanțurilor de aprovizionare. Invazia Ucrainei de către Rusia în februarie 2022 s-a dovedit și mai perturbatoare. Costul petrolului a crescut cu o treime, deoarece mai multe țări au impus sancțiuni Rusiei, un mare producător de țiței. Prețurile producției agricole au crescut și ele, datorită costurilor îngrășămintelor și celor de transport, precum și datorită blocadele Rusiei asupra exporturilor de cereale din Ucraina, un mare producător de grâu. În termeni economici, aceasta a echivalat cu un șoc în oferta clasică. Băncile centrale din țările bogate au acționat, impunând măsuri aspre de înăsprire a politicii monetare.

Chiar înainte ca Ucraina să fie invadată de Rusia (care obișnuia să furnizeze aproape 40% din gazul european), prețurile gazelor europene au crescut. După ce Rusia a anunțat că va întrerupe gazul către conducta Nord Stream 1 în august 2022, prețul de referință TTF a crescut peste 300 EUR per MWH, de 13 ori peste media din 2018 până în 2021. Chiar dacă prețurile au scăzut de la nivelul maxim atins, costurile gazului și al energiei electrice rămân cu mult peste mediile lor istorice (de exemplu, în 2021, prețul gazului era sub 20 EUR per MWH). Creșterea prețurilor gazelor naturale în Europa a dus la reduceri pe scară largă a producției de amoniac – un input important pentru îngrășămintele cu azot – în timp ce creșterea prețurilor cărbunelui termic în China a condus la raționalizarea utilizării energiei electrice în unele provincii și a forțat fabricile de îngrășăminte să reducă producția. Unități de producție semnificative din România și-au anunțat de asemenea intenția de a-și întrerupe activitatea din cauza creșterii prețurilor la energie și gaze.

Pe lângă turbulențele pieței create de creșterea prețurilor mărfurilor, China a suspendat exporturile de îngrășăminte până în iunie 2022 și a impus cote de export pentru restul anului, pentru a asigura disponibilitatea internă pe fondul preocupărilor legate de securitatea alimentară. Exporturile Chinei de DAP (fosfat de diamoniu) și uree reprezintă aproximativ o treime și, respectiv, o zecime din comerțul global.

Monitorizăm în permanență mișcările prețurilor pieței mărfurilor și nivelurile stocurilor deținute, luând măsurile corective necesare pentru a minimiza riscurile, în special atunci când mișcările în scădere a prețurilor pieței ar putea avea un impact negativ asupra valorilor activelor bilanțiere. Obiectivul nostru este să nu deținem stocuri mai mari de nivelul următoarelor două luni de vânzări – cu toate acestea, afacerea noastră este foarte sezonieră, diferite categorii de produse sunt aplicate în diferite părți ale

Note la situațiile financiare
Managementul riscului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

sezoanelor agricole, au o gamă largă de costuri, ceea ce ar putea duce la variații sezoniere atât în valoarea cât și în mixul de stocuri.

Pierderile aferente stocurilor înregistrate în cursul anului 2022 includ 4,6 milioane lei din deprecierea stocurilor la valoarea realizabilă netă, în principal legate de produse asemănătoare mărfurilor, determinate de variabilitatea ridicată a prețurilor mărfurilor. Nu au fost înregistrate astfel de costuri în 2021.

ii.2. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze datorită schimbărilor intervenite în cursurile de schimb valutar. Societatea este expusă la riscul de schimb valutar decurgând din expunerile la diverse valute, în principal, cu privire la Euro ("EUR") și dolarul american ("USD").

Expunerea Societății la riscul de schimb valutar la sfârșitul perioadei de raportare, prezentând activele financiare monetare și datoriile financiare ale Societății, la valorile lor contabile, per valuta aplicabilă, a fost după cum urmează:

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	EUR	USD	EUR	USD
<i>Active</i>				
Numerar și solduri la bănci	13	7	43	23
Creanțe comerciale și alte creanțe	61	953	177	-
Total active	74	960	220	23
<i>Datorii</i>				
Împrumuturi	46.642	24.956	179	-
Datorii comerciale și alte datorii	39.898	27.174	49.995	23.050
Total datorii	86.540	52.130	50.174	23.050
Instrumente financiare derivate (noțional)	-	5.881	-	-
Poziția financiară netă	(86.466)	(45.289)	(49.954)	(23.027)

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

	2022	2021
	Apreciere EUR cu 3,1%	Apreciere EUR cu 3,4%
<i>Câștig / (pierdere) înainte de impozitare din:</i>	(2.680)	(1.680)
<i>Capitaluri proprii</i>	(2.252)	(1.411)

	2022	2021
	Depreciere USD cu 1,7%	Apreciere USD cu 3,4%
<i>Câștig / (pierdere) înainte de impozitare din:</i>	770	(774)
<i>Capitaluri proprii</i>	647	(650)

Note la situațiile financiare
 Managementul riscului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

ii.3. Riscul de rată a dobânzii

Principalul risc de rată a dobânzii al Societății provine din împrumuturile cu rate variabile, care expun Societatea la riscul ratei dobânzii a fluxurilor de numerar. Politica Societății este să atragă împrumuturi cu rată variabilă, iar toate împrumuturile sale la 31 decembrie 2022 sunt cu rată variabilă.

Împrumuturile și creanțele societății sunt contabilizate la costul amortizat. Prețurile contractuale ale împrumuturilor sunt reevaluate periodic (a se vedea mai jos) și, în această măsură, împrumuturile sunt, de asemenea, expuse la riscul unor modificări viitoare ale ratelor dobânzilor de pe piață. Expunerea Societății la schimbările în rata dobânzii și datele de revizuire a prețurilor contractuale ale împrumuturilor la sfârșitul perioadei de raportare sunt următoarele (activele și datoriile sunt incluse la valoarea contabilă și clasificate în funcție de datele de revizuire a prețurilor contractuale sau datele scadente – care au loc primele).

Categorie activ/ datorie	Până la 1 lună	Între 1 - 3 luni	Între 3 - 12 luni	1 an și mai mult	Total
Alte creanțe pe termen lung	-	-	-	1.793	1.793
Creanțe comerciale și alte creanțe	54.519	26.171	431.274	1.568	513.532
Creanțe din contractele de leasing	88	177	766	1.312	2.343
Numerar și echivalente de numerar	2.291	-	-	-	2.291
Total active financiare	56.898	26.348	432.040	4.673	519.959
Împrumuturi	50.943	46.203	80.286	-	177.432
Datorii din contractele de leasing	563	1.172	4.612	7.576	13.923
Datorii comerciale și alte datorii	131.740	40.515	221.032	-	393.287
Total datorii financiare	183.246	87.890	305.930	7.576	584.642
Decalajul din reevaluarea dobânzii	(126.348)	(61.542)	126.110	(2.903)	(64.683)

Informațiile comparative retratate la 31 decembrie 2021 sunt incluse mai jos:

Categorie activ/ datorie	Până la 1 lună	Între 1 - 3 luni	Între 3 - 12 luni	1 an și mai mult	Total
Alte creanțe pe termen lung	-	-	-	7.424	7.424
Creanțe comerciale și alte creanțe	23.505	15.309	408.261	1.512	448.587
Creanțe din contractele de leasing	49	82	236	246	613
Numerar și echivalente de numerar	447	-	-	-	447
Total active financiare	24.001	15.391	408.497	9.182	457.071
Împrumuturi	33.038	10.014	-	-	43.052
Datorii din contractele de leasing	894	1.260	3.466	4.783	10.403
Datorii comerciale și alte datorii	68.325	20.441	323.259	-	412.025
Total datorii financiare	102.257	31.715	326.725	4.783	465.480
Decalajul din reevaluarea dobânzii	(78.256)	(16.324)	81.772	4.399	(8.409)

Note la situațiile financiare
Managementul riscului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Tabelul următor prezintă sensibilitățile profitului și pierderii și capitalurilor proprii la schimbările posibile, în mod rezonabil, care pot interveni în ratele dobânzii. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea schimbărilor în ratele flotante la activele și datoriile financiare cu rată flotantă restante la data raportării.

	2022	2021
	Dobânda mai mică cu 2,2%	Dobânda a crescut cu 1%
<i>Câștig / (pierdere) înainte de impozitare din:</i>	4.314	(763)
<i>Capitaluri proprii</i>	3.624	(641)

iii. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca fiind riscul ca Societatea să nu dispună de suficiente resurse financiare lichide pentru a-și îndeplini obligațiile asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrarea de numerar sau de un alt activ financiar. Riscul de lichiditate apare ca urmare a posibilității ca Societatea să nu-și poată îndeplini obligațiile de plată la scadență, ca urmare a neconcordanțelor în ceea ce privește calendarul fluxurilor de numerar, atât în condiții normale, cât și în situații de criză. Astfel de scenarii se pot produce când fondurile necesare pentru pozițiile nelichide ale activului nu sunt disponibile Societății în termeni acceptabili. Pentru a limita acest risc, conducerea a asigurat surse de finanțare diversificate, pe lângă sursa sa de capital de bază, și a adoptat o politică de gestionare a activelor ținând cont de lichidități și de monitorizare zilnică a fluxurilor de numerar și a lichidităților viitoare.

Departamentul de trezorerie al Societății este responsabil de colaborarea cu departamentele operaționale și financiare pentru a se asigura că strategia privind riscul de lichiditate este implementată. Aceasta include o evaluare a fluxurilor de numerar preconizate și disponibilitatea unei garanții de calitate superioară, care ar putea fi utilizată pentru a obține fonduri adiționale, dacă este necesar.

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune, de asemenea, menținerea unei cantități suficiente de numerar și de titluri de valoare tranzacționabile și disponibilitatea finanțării prin intermediul unei cantități adecvate de facilități de împrumut angajate pentru a face față obligațiilor la scadență și pentru a închide pozițiile de piață. Dată fiind natura dinamică a activităților de bază, trezoreria Societății menține flexibilitatea în cadrul finanțării, prin menținerea disponibilității în baza liniilor de credit. La sfârșitul perioadei de raportare, Societatea avea acces la următoarele facilități de împrumut neutilizate:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Facilități neangajante netrase, din care:	262.158	155.528
care expiră în termen de un an	140.772	155.528
care expiră după un an	121.386	-
Total facilități netrase disponibile, din care:	262.158	155.528
care expiră în termen de un an	140.772	155.528
care expiră după un an	121.386	-

Note la situațiile financiare
 Managementul riscului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Analiza activelor și datoriilor financiare

Societatea își gestionează expunerea la riscul de lichiditate utilizând o structură a scadențelor activelor și datoriilor sale monetare bazată pe scadențele contractuale rămase ale activelor și datoriilor cu termene de plată stabilite și pe fluxurile de numerar preconizate pentru acele active sau datorii fără scadențe specifice. Tabelul de mai jos arată modul în care Societatea își gestionează riscul de lichiditate prin prezentarea fluxurilor de numerar neactualizate (undiscounted) ale activelor și datoriilor monetare pe intervale de timp în funcție de scadențele contractuale ale acestora. Unele dintre împrumuturile Societății sunt neangajate, inclusiv opțiunile necondiționate de răscumpărare anticipată în favoarea creditorului. Pe baza istoricului său și a relațiilor dezvoltate cu partenerii săi de afaceri, Societatea a concluzionat că exercitarea unor astfel de opțiuni este foarte puțin probabilă, astfel încât opțiunile de răscumpărare anticipată nu sunt luate în considerare în analiza de mai jos.

31 decembrie 2022	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	total
Alte creanțe pe termen lung	-	-	1.793	-	1.793
Creanțe comerciale și alte creanțe	83.298	437.592	1.819	-	522.709
Creanțe din contracte de leasing	520	457	488	814	2.279
Numerar și echivalente de numerar	2.291	-	-	-	2.291
Intrări preconizate privind activele	86.109	438.049	4.100	814	529.072
Împrumuturi	139.804	40.979	-	-	180.783
Datorii din contracte de leasing	3.355	3.035	4.416	3.411	14.217
Datorii comerciale și alte datorii	181.978	211.309	-	-	393.287
Ieșiri preconizate privind datoriile	325.137	255.323	4.416	3.411	588.287
Elemente din afara bilanțului					
Valoare noțională derivat (intrări)	5.881	-	-	-	5.881
Valoare noțională derivat (ieșiri)	5.913	-	-	-	5.913
Ieșiri preconizate din instrumente financiare derivate	32	-	-	-	32
Totalul ieșirilor preconizate	325.169	255.323	4.416	3.411	588.319
Diferența netă	(239.060)	182.726	(316)	(2.597)	(59.249)

Note la situațiile financiare

Managementul riscului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Analiza comparativă retratată la 31 decembrie 2021 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2021 (retratat)	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	total
Alte creanțe pe termen lung	-	-	7.424	-	7.424
Creanțe comerciale și alte creanțe	40.838	412.248	1.654	-	454.740
Creanțe din contracte de leasing	323	134	143	13	613
Numerar și echivalente de numerar	447	-	-	-	447
Intrări preconizate privind activele	41.608	412.382	9.221	13	463.224
Împrumuturi	29.050	14.794	-	-	43.844
Datoriile din contracte de leasing	3.093	2.346	3.528	1.687	10.654
Datoriile comerciale și alte datorii	133.545	278.480	-	-	412.025
Ieșiri preconizate privind datoriile	165.688	295.620	3.528	1.687	466.523
Diferența netă	(124.081)	116.762	5.693	(1.674)	(3.300)

Note la situațiile financiare
Managementul riscului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Tabelul de mai jos prezintă fluxurile de numerar neactualizate ale datoriilor sale financiare la 31 decembrie 2022. Rambursările împrumuturilor care includ opțiunea de rambursare anticipată în favoarea creditorului sunt tratate ca și cum opțiunile ar fi exercitate imediat (adică ca și cum Societatea ar fi obligată să ramburseze integral și imediat toate aceste împrumuturi). Astfel de opțiuni de rambursare anticipată pot fi impuse de câțiva creditori, ca urmare a neîndeplinirii a clauzelor contractuale de societățile din cadrul grupului din care face parte și Societatea.

31 decembrie 2022	între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	total
Împrumuturi	180.783	-	-	-	180.783
Datorii din contracte de leasing	3.355	3.035	4.416	3.411	14.217
Datorii comerciale și alte datorii	181.978	211.309	-	-	393.287
Total	366.116	214.344	4.416	3.411	588.287

Analiza comparativă la 31 decembrie 2021 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2021	între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	total
Împrumuturi	43.844	-	-	-	43.844
Datorii din contracte de leasing	3.093	2.346	3.528	1.687	10.654
Datorii comerciale și alte datorii	133.545	278.480	-	-	412.025
Total	180.482	280.826	3.528	1.687	466.523

Note la situațiile financiare

Managementul capitalului și capitaluri proprii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune include informații despre capitalul social al Societății, capitalul propriu al Societății, ceea ce reprezintă gestionarea capitalului și practicile de gestionare a capitalului în cadrul Societății.

9 CAPITALURI PROPRII

Capital social emis

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

Acțiuni ordinare, emise și plătite integral:	2022		2021	
	mii	RON'000	mii	RON'000
la 1 ianuarie	104.636	10.464	104.636	10.464
emise în cursul perioadei	-	-	-	-
la 31 decembrie, din care deținute de:	104.636	10.464	104.636	10.464
Agricover Holding SA	90.641	9.064	90.641	9.064
Adama Agriculture B.V	10.464	1.046	10.464	1.046
Agricover Distribution SA (acțiuni proprii)	216	22	216	22
Alții	3.315	332	3.315	332

Acțiunile ordinare au o valoare nominală de 0,1 RON. Acestea conferă deținătorului dreptul de a participa la dividende și de a obține o cotă parte din veniturile rezultate din lichidarea Societății, proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Nu există alte clase de instrumente de capital emise de Societate. Societatea a distribuit dividende în anul 2022 în valoare de 43.856 mii RON (2021: 16.707 mii RON)

Detalierea rezervelor

Tabelul următor prezintă o defalcare a poziției "Alte rezerve" din Situația poziției financiare și a mișcărilor din rezerve în cursul exercițiului, inclusiv rezerva din reevaluare. O descriere a naturii și scopului fiecărei rezerve este furnizată sub tabel.

	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve
la 1 ianuarie 2021	994	4.740
Rezerve din reevaluare realizate		
Creșterea altor rezerve	-	2.372
la 31 decembrie 2021	994	7.112
Rezerva din reevaluare realizată	(313)	-
Creșterea rezervelor	352	1.901
la 31 decembrie 2022	1.033	9.013

Rezerve din reevaluare

Rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt utilizate pentru a înregistra creșterile și descreșterile din reevaluarea activelor imobilizate. În cazul vânzării sau cedării unui activ, orice sold al rezervei în legătură cu activul respectiv este transferat în rezultatul reportat (a se vedea nota 21 pentru detalii).

Note la situațiile financiare

Managementul capitalului și capitaluri proprii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Alte rezerve

Alte rezerve includ rezerva legală, rezerva pentru plăți pe bază de acțiuni și rezerva pentru profit reinvestit.

10 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Societății în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt să:

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

În anii recentți, practica Societății a fost să distribuie în jur de 60% din profitul său net cu titlu de dividende. În vederea gestionării structurii capitalului său, Societatea poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, returna capital acționarilor, emite noi acțiuni, sau vinde active în vederea reducerii datoriilor.

Note la situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune furnizează informații despre activele și datoriile financiare ale Societății, inclusiv informații specifice despre fiecare tip de instrument financiar deținut, politicile contabile aferente pentru recunoașterea și evaluarea instrumentelor financiare, precum și despre valorile lor juste.

11 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

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

	Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 (Retratat)
Active financiare la costul amortizat:		515.325	456.011
Creanțe comerciale și alte creanțe	12	513.532	448.587
Alte active imobilizate		1.793	7.424
Datorii financiare la costul amortizat:		568.216	451.942
Împrumuturi	15	177.432	43.052
Datorii comerciale și alte datorii	17	390.784	408.890
Datorii financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor	18	14	-

Recunoașterea și evaluarea inițială

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute atunci când entitatea devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. Achizițiile și vânzările obișnuite de active financiare sunt recunoscute la data tranzacției, data la care societatea se angajează să cumpere sau să vândă activul.

Cu excepția creanțelor comerciale, la recunoașterea inițială, societatea evaluează un activ financiar sau o datorie financiară la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile de tranzacție care sunt incrementale și direct atribuibile achiziției sau emiterii activului financiar sau a datoriei financiare, cum ar fi taxele și comisioanele.

Creanțele comerciale sunt sume datorate de clienți pentru bunurile vândute sau serviciile prestate în cursul normal al activității.

Unele creanțe comerciale pot avea scadențe mai mari de douăsprezece luni și includ o componentă semnificativă de finanțare. Acestea sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă, estimată prin actualizarea fluxurilor de numerar preconizate folosind o rată de actualizare care reflectă rata care ar fi utilizată într-o tranzacție de finanțare separată între societate și clienții săi. Veniturile din dobânzi care rezultă din componenta de finanțare sunt recunoscute pe durata de scadență preconizată a creanțelor folosind metoda ratei efective a dobânzii și sunt prezentate ca "Venituri financiare" în situația rezultatului global.

Creanțele comerciale care nu includ o componentă de finanțare sunt recunoscute inițial la valoarea contraprestației la care societatea se așteaptă să aibă dreptul în schimbul transferului bunurilor promise sau al prestării serviciilor promise.

Note la situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Imediat după recunoașterea inițială, se recunoaște o ajustare pentru pierderea de credit așteptată pentru activele financiare evaluate la costul amortizat, așa cum este descris în nota 8.i, ceea ce are ca rezultat o pierdere contabilă recunoscută în profit sau pierdere atunci când un activ este nou creat.

Clasificare și evaluare ulterioară

Societatea aplică IFRS 9 și își clasifică activele financiare la costul amortizat.

Clasificarea și măsurarea ulterioară depind de:

- i. modelul de afaceri al societății pentru gestionarea activului - reflectă modul în care Societatea gestionează activele pentru a genera fluxuri de numerar. Adică, dacă obiectivul Societății este doar de a colecta fluxurile de numerar contractuale de la active sau de a colecta atât fluxurile de numerar contractuale, cât și fluxurile de numerar rezultate din vânzarea activelor; și
- ii. caracteristicile fluxurilor de trezorerie ale activului - și anume dacă fluxurile de trezorerie ale instrumentelor financiare reprezintă exclusiv plăți de principal și dobândă (testul "SPPI"). În cadrul acestei evaluări, societatea analizează dacă fluxurile de numerar contractuale sunt în concordanță cu un acord de împrumut de bază, și anume dacă dobânda include doar considerații privind valoarea temporală a banilor, riscul de credit, alte riscuri de împrumut de bază și o marjă de profit care este în concordanță cu un acord de împrumut de bază.

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

- costul amortizat - numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale și alte creanțe și împrumuturile și avansurile acordate sunt deținute în vederea încasării fluxurilor de numerar contractuale, în cazul în care aceste fluxuri de numerar reprezintă exclusiv plăți de principal și dobândă ("SPPI") și sunt evaluate la costul amortizat;
- valoarea justă prin profit sau pierdere - instrumentele financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor care nu sunt desemnate ca parte a unor relații de acoperire împotriva riscurilor sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Câștigurile sau pierderile din instrumentele financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate la venituri financiare sau costuri financiare. Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 18.i.

Pierderi de credit preconizate

Societatea evaluează în perspectivă pierderile de credit preconizate ("ECL") asociate creanțelor sale comerciale și altor creanțe și recunoaște o ajustare pentru pierderi pentru astfel de pierderi la fiecare dată de raportare. Evaluarea ECL reflectă:

- O sumă imparțială și ponderată în funcție de probabilitate, care este determinată prin evaluarea unei serii de rezultate posibile;
- valoarea în timp a banilor, dacă este semnificativă; și
- Informații rezonabile și justificabile care sunt disponibile fără costuri sau eforturi nejustificate la data raportării cu privire la evenimentele trecute, condițiile actuale și previziunile privind condițiile economice viitoare.

Detaliile privind politicile de depreciere ale Societății și calculul ajustărilor pentru pierderi sunt prezentate în Nota 8.i.

Note la situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Clasificarea datoriilor financiare

Datoriile financiare sunt clasificate ca fiind evaluate ulterior la costul amortizat, cu excepția instrumentelor financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor care nu sunt desemnate ca parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor.

Câștigurile sau pierderile din instrumentele financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumente financiare derivate în Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global. Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 18.i.

Derecunoaștere

Activele financiare, sau o parte a acestora, sunt derecunoscute atunci când drepturile contractuale de a primi fluxurile de trezorerie din active au expirat sau atunci când acestea au fost transferate și fie (i) Societatea transferă în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate, fie (ii) Societatea nici nu transferă, nici nu păstrează în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate, iar Societatea nu a păstrat controlul.

Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci când sunt stinse (adică atunci când obligația specificată în contract este îndeplinită, anulată sau expiră).

12 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

Creanțele comerciale sunt sume datorate de clienți pentru bunuri vândute sau servicii prestate în cursul normal al activității comerciale. Termenele de plată depind de tipul de bunuri achiziționate și de opțiunile de finanțare selectate de client (de exemplu, fonduri proprii, împrumuturi de la alte entități din cadrul grupului Agricoover sau credit comercial). A se vedea nota 4 pentru detalii privind evaluarea contraprestației variabile reprezentate de “reduceri comerciale”.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 (Retratat)
Creanțe comerciale	742.606	674.237
Reducerile comerciale preconizate (nota 4)	(224.333)	(220.677)
Creanțe comerciale nete de reduceri preconizate	518.273	453.560
Minus: ajustare de valoare pentru creanțe comerciale (nota 8)	(27.440)	(23.746)
Creanțe comerciale – net	490.833	429.814
Creanțe de la părți afiliate (nota 23)	21.672	20.235
Alte creanțe	3.459	6.525
Total alte creanțe	25.131	26.760
Minus: ajustare de valoare pentru alte creanțe (nota 8)	(639)	(563)
Total alte creanțe	24.492	26.197
Total, din care:	515.325	456.011
partea curentă	511.964	447.075
partea pe termen lung, din care:	3.361	8.936
Creanțe comerciale	1.568	1.512
Alte creanțe de la părți afiliate	1.793	4.687
Alte creanțe	-	2.737

Note la situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Alte creanțe clasificate la 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021 ca fiind imobilizate se referă în principal la creanțe din active fixe vândute cu termen de plată mai mare de un an, cu scadența finală în 2024. Creanțele pe termen lung sunt garantate prin gajuri asupra activelor vândute, iar în caz de neîndeplinire a obligațiilor de plată, Societatea ar redobândi posesia activelor respective.

13 ALTE ACTIVE CIRCULANTE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Avansuri pentru stocuri	5.627	21.825
Dreptul la bunuri returnate	9.363	8.129
Cheltuieli în avans	2.650	2.328
Avansuri către furnizori	2.199	290
Alte active circulante	852	-
Total alte active circulante	20.691	32.572

Avansuri pentru stocuri

Nivelul ridicat al avansurilor pentru stocuri la 31 decembrie 2021 este determinat de creșterea prețurilor și de lipsa de produse pentru nutriția culturilor și de produse pentru protecția culturilor, generate în principal de creșterile prețurilor materiilor prime. Pentru a asigura aprovizionarea și a constitui niveluri de stocuri în vederea pregătirii campaniei de primăvară din 2022, am acceptat să plătim avansuri mai mari furnizorilor selectați.

Dreptul la bunuri returnate

În contabilizarea dreptului implicit de returnare a produselor vândute clienților, Societatea recunoaște activul "Dreptul la bunuri returnate" (cu o ajustare corespunzătoare la costul vânzării) reprezentând dreptul Societății de a recupera produsele atunci când decontează obligația de rambursare - a se vedea Nota 4 care include politica contabilă detaliată pentru recunoașterea și evaluarea dreptului de returnare.

14 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

În scopul prezentării în situația fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul în casă și depozitele la vedere la instituțiile financiare. Descoperirile bancare sunt prezentate în cadrul împrumuturilor în datoriile curente din situația poziției financiare. Așa cum este permis de IAS 7: *Situația fluxurilor de trezorerie*, Societatea prezintă încasările și plățile de dobânzi, încasările de dividende și impozitele pe profit plătite în cadrul fluxurilor de numerar din activitățile de exploatare; în timp ce plățile de dividende sunt prezentate în cadrul fluxurilor de numerar din activitățile de finanțare.

La 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021 Numerarul și echivalentele de numerar prezentate în situația poziției financiare și în situația fluxurilor de numerar sunt reprezentate de conturi curente deținute la bănci locale de mare reputație.

Note la situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

15 ÎMPRUMUTURI

Împrumuturi bancare

Toate împrumuturile bancare au rate variabile ale dobânzii și sunt garantate prin gajuri asupra stocurilor și asupra conturilor curente deschise la băncile respective și prin cesiunea creanțelor. Valorile contabile ale activelor constituite ca garanție sunt prezentate la nota 24.

Schimbări intervenite în datoriile decurgând din activități de finanțare

Schimbările semnificative intervenite în datoriile Societății decurgând din activitățile sale de finanțare sunt prezentate mai jos:

	2022		2021	
	Împrumuturi	Datorie de leasing (nota 20)	Împrumuturi	Datorie de leasing (nota 20)
la 1 ianuarie	43.052	10.402	55.029	12.493
Retrageri	145.672	-	5.560	-
contracte noi	-	10.224	-	5.698
Rambursări	(11.028)	(6.639)	(17.738)	(7.915)
dobânzi acumulate în perioada	10.522	256	1.838	236
dobânzi plătite	(10.588)	(256)	(1.838)	(236)
efectul cursului valutar	(198)	(64)	201	126
la 31 decembrie	177.432	13.923	43.052	10.402

Respectarea indicatorilor financiari

Conform termenilor principalelor facilități de împrumut și a angajamentelor asumate în cadrul prospectului pentru obligațiunile emise de societatea-mamă, societatea trebuie să respecte anumii indicatori financiari.

Conducerea monitorizează îndeaproape nivelurile acestor indicatori, după cum urmează:

#	Indicator	Referință/ Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 (retrat)
=A/B	Rata lichidității curente		1,17	1,22
A	Active circulante	SPF*	703.047	598.585
B	Datorii curente	SPF	601.887	490.179
=(C+D)/E	Rata împrumuturilor pe termen scurt		7,22%	2,85%
C	Împrumuturi pe termen scurt	15	177.432	43.052
D	Datorie curentă din contracte de leasing	20	6.347	5.620
E	Cifra de afaceri netă	4	2.545.369	1.706.205
=(F+G-H)/K	Rata datoriei		3,04	0,90
F	Împrumuturi	15	177.432	43.052
G	Datorie din contracte de leasing	20	13.923	10.403
H	Numerar și echivalente de numerar	SPF	2.291	447

Note la situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

#	Indicator	Referință/ Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 (retrat)
K=I+J	EBITDA		62.222	58.587
I	Profit din exploatare	SPP*	54.244	50.661
J	Amortizare	6	7.978	7.926
=K/L	Rata de acoperire a dobânzii EBITDA		5,77	27,38
L	Cheltuieli cu dobânzile	5	10.777	2.140
=M/N	Gradul de îndatorare		1,47	0,40
M=F+G	Total datorie		191.355	53.455
F	Împrumuturi	15	177.432	43.052
G	Datorie din contracte de leasing	20	13.923	10.403
N	Total capitaluri proprii	SPF	130.259	133.218

* SPF – Situația poziției financiare așa cum este inclusă în aceste situații financiare.

* SPP – Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

Societatea a respectat toți indicatorii financiari impusi de facilitățile sale de împrumut pe parcursul perioadelor de raportare 2022 și 2021.

16 DATORII CONTRACTUALE

O datorie contractuală este recunoscută când este încasată o plată sau când o plată este scadentă (care are loc prima) de la un client, înainte ca Societatea să transfere bunurile sau serviciile aferente. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venit atunci când Societatea prestează în baza contractului (adică transferă controlul asupra bunurilor sau serviciilor aferente către client).

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Avansuri de la clienți	21.652	26.454
Venituri înregistrate în avans	1.730	634
Total	23.382	27.088

Pentru a reduce riscul de preț și de disponibilitate, fermierii au ales să își asigure achizițiile prin plasarea de comenzi ferme garantate prin plăți anticipate (a se vedea nota 8.ii.1 pentru detalii privind riscul de preț al mărfurilor).

Note la situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

17 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii comerciale	348.193	394.995
Reduceri comerciale preconizate	(47.182)	(56.705)
Datoriile comerciale, nete de reducerile preconizate	301.011	338.290
Datorii către părțile afiliate (nota 23)	44.901	45.142
Datorie aferentă retur marfă	11.654	10.459
Dividende de plată	18.523	2.119
Salarii și impozite aferente	14.654	12.509
Furnizori de active imobilizate	41	371
Datorii derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	14	-
Total alte datorii	89.787	70.600
Total	390.798	408.890
Alte datorii nefinanciare		
TVA de plătit	2.255	2.781
Alte datorii pe termen scurt	234	354
	2.489	3.135
Total datorii comerciale și alte datorii	393.287	412.025

Datoriile comerciale și alte datorii sunt negarantate, iar valorile lor contabile sunt considerate a fi identice cu valorile lor juste, datorită naturii lor pe termen scurt.

Estimare semnificativă - reduceri comerciale preconizate

Societatea primește de la furnizorii săi reduceri pentru respectarea termenelor de plată contractuale (reduceri similare sunt oferite de către Societate clienților săi - a se vedea Nota 4 pentru detalii). Astfel de reduceri comerciale sau de decontare primite sunt deduse din costul stocurilor în măsura în care este probabil ca acestea să aibă efect. În estimarea acestor probabilități, conducerea ia în considerare modelele anterioare, precum și noile informații de care dispun echipele de trezorerie și de risc ale Societății. Având în vedere poziția financiară solidă și lichiditatea Societății, substantial toate facturile comerciale din 2022 și 2021 au fost decontate în termenele de plată convenite cu furnizorii.

Datorie aferentă retur marfă

Datorie aferentă retur marfă reprezintă valoarea pe care societatea se așteaptă să o ramburseze clienților săi. Pentru mai multe detalii privind evaluarea și recunoașterea, a se vedea nota 4.

Note la situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

18 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau plătit pentru a transfera o datorie în cadrul unei tranzacții ordonate pe piața principală (sau cea mai avantajoasă) la data evaluării în condițiile actuale de piață (adică un preț de ieșire), indiferent dacă acel preț este direct observabil sau estimat cu ajutorul unei alte tehnici de evaluare.

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare în funcție de faptul că datele de intrare ale tehnicilor de evaluare sunt observabile sau neobservabile. Datele observabile reflectă datele de piață obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Grupului. Aceste două tipuri de intrări au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 - Prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 – Altele date decât prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct (adică sub formă de prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 – date despre activ sau datorie care nu sunt bazate pe date de piață observabile (intrări neobservabile).

i. Instrumente financiare evaluate la valoarea justă

Nivelul din ierarhia valorii juste în care sunt clasificate evaluările recurente ale valorii juste este prezentat în tabelul de mai jos. Evaluările recurente ale valorii juste sunt cele pe care standardele contabile le impun sau le permit în situația poziției financiare la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	(14)	(14)	-	-

La 31 decembrie 2022, Societatea avea în derulare contracte la termen pe piața valutară cu o valoare justă negativă totală de 14 RON (31 decembrie 2021: zero). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului de actualizare a fluxurilor de trezorerie, utilizând date direct observabile (adică: ratele de schimb valutar și ratele dobânzii de pe piață). Ca atare, valoarea justă a instrumentului derivat este clasificată la nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

Instrumentele financiare derivate pe cursul de schimb încheiate de Societate sunt tranzacționate pe o piață neoficială cu contrapartide profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Instrumentele derivate au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) ca urmare a fluctuațiilor ratelor dobânzilor de pe piață, ale cursurilor de schimb valutar sau ale altor variabile în raport cu termenii lor. Valorile juste agregate ale activelor și datoriilor financiare derivate pot fluctua semnificativ din când în când. Societatea nu ia poziții comerciale sau speculative atunci când încheie tranzacții cu instrumente financiare derivate. Toate aceste tranzacții sunt inițiate în scopul gestionării riscurilor.

Note la situațiile financiare
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

ii. Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă, dar pentru care este prezentată valoarea justă

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe

Valoarea justă pentru creanțele comerciale curente este considerată a fi aceeași cu valoarea contabilă a acestora, datorită naturii pe termen scurt a creanțelor curente.

Valoarea justă a **creanțelor comerciale și a altor creanțe pe termen lung** a fost estimată prin actualizarea fluxurilor de trezorerie preconizate pe durata de scadență preconizată a acestora, utilizând rata de actualizare utilizată în luna decembrie, calculată ca medie a ratelor dobânzilor de piață oferite de băncile locale clienților lor comerciali pentru credite cu caracteristici similare (pe baza rapoartelor lunare publicate de Banca Națională a României) și a ratelor dobânzilor oferite de Agricover Credit IFN clienților săi în aceeași perioadă. Valoarea justă calculată conform celor menționate este clasificată în nivelul 3 al ierarhiei valorii juste și este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021 (retrat)	
	Nivelul 3	Total	Nivelul 3	Total
Valoarea contabilă	3.360	3.360	8.936	8.936
Valoarea justă	3.073	3.073	8.862	8.862

Valoarea justă a datoriilor financiare

Toate împrumuturile Societății sunt purtătoare de rate variabile ale dobânzii, iar valoarea contabilă a acestora se apropie de valorile lor juste respective. Datoriile comerciale și alte datorii financiare sunt pe termen scurt, iar efectul de actualizare este nesemnificativ, astfel încât valoarea lor contabilă se apropie de valorile lor juste.

Note la situațiile financiare

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune furnizează informații despre activele și datoriile nefinanciare ale Societății, inclusiv informații specifice despre:

- Stocuri (nota 19);
- Contracte de leasing (nota 20);
- Imobilizări corporale (nota 21);
- Imobilizări necorporale (nota 22);

și informațiile contabile semnificative, rationamentele și estimările aferente.

19 STOCURI

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costurile sunt atribuite elementelor individuale ale stocurilor pe baza costurilor medii ponderate. Costurile stocurilor achiziționate sunt determinate după deducerea rabaturilor și a reducerilor (a se vedea Nota 17). Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat în cursul normal al activității comerciale minus costurile estimate necesare pentru realizarea vânzării.

Estimare semnificativă - valoarea realizabilă netă

Societatea analizează valoarea realizabilă netă pentru acele stocuri care sunt deteriorate sau în cazul în care prețurile lor de vânzare au scăzut. Stocurile sunt reduse la valoarea realizabilă netă, articol cu articol.

Estimările valorii realizabile nete se bazează pe dovezile cele mai de încredere disponibile în momentul în care se face estimarea. Această estimare ia în considerare fluctuațiile de preț sau de cost legate direct de evenimente care au loc după sfârșitul perioadei numai în măsura în care aceste evenimente confirmă condițiile existente la sfârșitul perioadei.

La estimarea valorii realizabile nete a stocurilor la 31 decembrie 2022, Societatea a luat în considerare prețurile de vânzare pentru tranzacțiile efectuate în decembrie 2022 și ianuarie 2023, precum și campaniile de reduceri avute în vedere și aprobate în lunile respective. Modificările valorii stocurilor în afara acestei ferestre, dacă nu sunt legate în mod specific de condiții existente la 31 decembrie 2022 sau înainte de această dată, nu au niciun impact asupra valorii contabile a stocurilor prezentate în aceste situații financiare.

Ajustarea valorii realizabile nete este reluată atunci când stocurile sunt vândute sau atunci când circumstanțele care au determinat anterior deprecierea stocurilor sub nivelul costului nu mai există sau atunci când există dovezi clare ale unei creșteri a valorii realizabile nete ca urmare a modificării circumstanțelor economice.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Semințe certificate	1.738	2.425
Produse pentru nutriția culturilor	83.489	46.799
Produse pentru protecția culturilor	80.671	68.392
Valoarea contabilă totală a bunurilor achiziționate pentru revânzare	165.898	117.616
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	1.172	417
Total	167.070	118.033

Note la situațiile financiare
Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

În cursul anului 2022, 4.581 mii RON (2021: 0) a fost recunoscută ca o cheltuială pentru stocurile contabilizate la valoarea realizabilă netă. Aceasta este recunoscută în costul vânzărilor, parte din linia *Reduceri de valoare și pierderi din stocuri*.

Creșterea valorii stocurilor la 31 decembrie 2022 față de perioada anterioară a fost determinată în principal de creșterea generală a prețurilor și a volumelor mai mari.

Lanțurile globale de aprovizionare au fost întrerupte atât în 2021, cât și în 2020, ca urmare a COVID-19 și, mai târziu, în timpul perioadei, ca urmare a războiului din Ucraina. Costul energiei, în general, și al gazelor, în special, a crescut în a doua jumătate a anului 2021 și în cursul anului 2022, ceea ce a dus la întreruperea sau încetarea producției de către producătorii de produse agricole.

Pentru a atenua impactul penuriei produselor de nutriție a culturilor și a celor de protecție a culturilor și pentru a reduce dependența noastră de furnizori sau regiuni specifice, ne-am extins semnificativ rețeaua de furnizori și am construit stocuri suplimentare oriunde aprovizionarea era redusă.

20 CONTRACTE DE LEASING

Societatea închiriaza diverse sedii, depozite, echipamente și vehicule. Societatea acționează în calitate de locatar în toate contractele sale de leasing semnificative. Această notă detaliază politica contabilă aplicată de Societate în calitate de locatar, estimările semnificative aferente și impactul contractelor de leasing asupra poziției financiare, performanței și fluxurilor de trezorerie ale Societății.

Activele și datoriile care decurg dintr-un contract de leasing sunt evaluate inițial pe baza valorii prezente. Datoriile din leasing includ valoarea actualizată netă a următoarelor plăți de leasing:

- plățile fixe (inclusiv plățile fixe în substanță), minus orice stimulente de leasing de primit;
- plățile de leasing variabile care se bazează pe un indice sau pe o rată, evaluate inițial folosind indicele sau rata la data începerii și actualizate ulterior pe baza indicelui sau a ratei valabile la fiecare perioadă de raportare;
- sumele preconizate a fi plătite de societate în cadrul garanțiilor privind valoarea reziduală;
- prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare, în cazul în care societatea are certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea respectivă,
- plățile de penalități pentru rezilierea contractului de leasing, în cazul în care termenul de leasing reflectă exercitarea de către Societate a acestei opțiuni; și
- plățile care urmează să fie efectuate în cadrul unor opțiuni de prelungire rezonabile.

Contractele de chirie a clădirilor și vehiculelor includ componente non-leasing, cum ar fi serviciile de reparații și întreținere, de pază sau de administrare. Prețurile componentelor non-leasing sunt clar menționate în toate contractele de leasing semnificative încheiate de Societate, iar conducerea consideră că aceste prețuri sunt reprezentative în raport cu prețurile de vânzare independente pentru servicii similare. Societatea separă componentele de leasing și non-leasing.

Plățile de leasing sunt repartizate între principal și cost financiar (dobândă). Costul financiar este trecut în Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pe durata contractului de leasing, astfel încât să se obțină o rată periodică constantă a dobânzii pentru soldul restant al datoriei pentru fiecare perioadă.

Activele cu drept de utilizare sunt evaluate inițial la cost și cuprind următoarele:

Note la situațiile financiare

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- valoarea evaluării inițiale a datoriei de leasing;
- toate plățile de leasing efectuate la sau înainte de data începerii contractului minus orice stimulente de leasing primite;
- orice costuri directe inițiale; și
- costuri de recondiționare

Opțiunile de prelungire și de reziliere sunt incluse într-un număr de contracte de leasing pentru proprietăți și echipamente din cadrul Societății. Acestea sunt utilizate pentru a maximiza flexibilitatea operațională în ceea ce privește gestionarea activelor utilizate în cadrul operațiunilor Societății. Majoritatea opțiunilor de prelungire și de reziliere deținute pot fi exercitate doar de către locatar și nu de către locatorul respectiv. Contractele de leasing ale Societății nu includ opțiuni de cumpărare. Activele cu drept de utilizare sunt amortizate pe durata cea mai scurtă dintre durata de viață utilă a activului sau durata contractului de leasing (care este influențată de opțiunile de prelungire sau de reziliere anticipată, în mod rezonabil, de care dispune Societatea).

Datoria de leasing este reevaluată în cazul în care există o modificare a plăților viitoare de leasing ca urmare a unei modificări a unui indice sau a unei rate, în cazul în care există o modificare a estimării Societății cu privire la suma preconizată a fi plătită în cadrul unei garanții privind valoarea reziduală, în cazul în care Societatea își schimbă evaluarea cu privire la exercitarea unei opțiuni de cumpărare, de prelungire sau de reziliere sau în cazul în care există o plată de leasing fixă revizuită în esență.

Atunci când datoria de leasing este reevaluată în acest mod, se face o ajustare corespunzătoare a valorii contabile a activului cu drept de utilizare sau este înregistrată în profit sau pierdere dacă valoarea contabilă a activului cu drept de utilizare a fost redusă la zero.

În timp ce Societatea își reevaluează terenurile și clădirile care sunt prezentate în cadrul imobilizărilor corporale, a ales să nu facă acest lucru pentru clădirile cu drept de utilizare deținute de societate.

Plățile de leasing sunt actualizate folosind rata implicită a dobânzii din contractul de leasing. În cazul în care această rată nu poate fi determinată cu ușurință, ceea ce este, în general, cazul contractelor de leasing din cadrul Societății, se utilizează rata de împrumut incrementală a locatarului, care este rata pe care locatarul individual ar trebui să o plătească pentru a împrumuta fondurile necesare pentru a obține un activ de valoare similară cu cea a activului cu drept de utilizare într-un mediu economic similar, cu termeni, garanții și condiții similare.

Pentru a determina rata de împrumut incrementală, Societatea folosește ca punct de plecare:

- acolo unde este posibil, finanțarea recentă de la terți primită de locatarul individual; sau
- ratele dobânzilor obținute de locatar de la diverse surse de finanțare externe.

Conducerea face apoi anumite ajustări pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul de activ închiriat.

Detaliile semnificative utilizate de Societate pentru evaluarea datoriilor de leasing și a activelor cu drept de folosință sunt detaliate mai jos:

	Clădiri		Vehicule	
	2022	2021	2022	2021
Rata marginală de împrumut medie ponderată	1,99%	1,95%	2,26%	2,85%
Termen de leasing rezidual mediu ponderat	2,86	2,46	2,70	1,81
Termen de leasing mediu ponderat la recunoaștere	3,64	2,10	3,25	1,57

Note la situațiile financiare

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Societatea a ales să nu recunoască dreptul de utilizare a activelor și datoriilor de leasing pentru contractele de leasing pentru activele cu valoare redusă și pentru contractele de leasing pe termen scurt. Societatea recunoaște plățile de leasing asociate cu aceste contracte de leasing ca o cheltuială în mod liniar pe durata contractului de leasing.

Situația poziției financiare prezintă următoarele sume aferente contractelor de leasing:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active aferente dreptului de utilizare		
Clădiri	4.469	3.382
Vehicule	7.460	6.440
Utilaje	-	71
	11.929	9.893
Datorii aferente contractelor de leasing		
Curent	6.347	5.620
Pe termen lung	7.576	4.783
	13.923	10.403

Datorii de leasing

Datoriile aferente contractelor de leasing sunt garantate efectiv, deoarece drepturile asupra activelor închiriate recunoscute în situațiile financiare revin locatorului în caz de neplată. Contractele de leasing nu impun alte clauze decât garanțiile reale asupra activelor închiriate deținute de locator.

Dreptul de utilizare a activelor

Reconcilierea activelor dreptului de utilizare de deschidere și de închidere pentru anul 2022 este prezentată mai jos:

	Clădiri	Utilaje	Vehicule	Total
La 1 ianuarie	3.382	71	6.440	9.893
Intrări	1.706	-	6.749	8.455
Reclasificare	2.041	-	(2.041)	-
Derecunoaștere	(44)	(71)	(1.031)	(1.146)
Amortizare	(2.616)	-	(2.657)	(5.273)
La 31 decembrie	4.469	-	7.460	11.929

Informațiile comparative pentru anul 2021 sunt prezentate mai jos:

	Clădiri	Utilaje	Vehicule	Total
La 1 ianuarie	5.240	89	6.214	11.543
Adaosuri	793	-	3.914	4.707
Amortizare	(2.651)	(18)	(3.688)	(6.357)
La 31 decembrie	3.382	71	6.440	9.893

Note la situațiile financiare

Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări corporale este prezentată mai jos:

	Teren și clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier și aparatură	Total
Valoarea contabilă brută	1.832	2.546	1.881	6.259
Amortizarea acumulată	(838)	(1.295)	(831)	(2.964)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2022	994	1.251	1.050	3.295
Intrări	5.124	1.390	510	7.024
Surplus din reevaluare	352	-	-	352
Cedări	(749)	(429)	(115)	(1.293)
Cheltuială cu amortizarea	(382)	(441)	(260)	(1.083)
Amortizarea acumulată a cedărilor	748	387	84	1.219
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2022	6.087	2.158	1.269	9.514
Valoarea contabilă brută	6.559	3.507	2.276	12.342
Amortizarea acumulată	(472)	(1.349)	(1.007)	(2.828)

Informațiile comparative pentru 2021 sunt incluse mai jos:

	Teren și clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier și aparatură	Construcție în curs	Total
Valoarea contabilă brută	1.764	2.099	1.763	17	5.643
Amortizarea acumulată	(713)	(995)	(681)	-	(2.390)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2021	1.051	1.104	1.083	17	3.254
Intrări	83	515	175	-	773
Cedări	(15)	(68)	(74)	-	(157)
Cheltuială cu amortizarea	(140)	(368)	(224)	-	(733)
Amortizarea acumulată a cedărilor	15	68	74	-	157
Transferuri	-	-	17	(17)	-
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2021	994	1.251	1.050	-	3.294
Valoarea contabilă brută	1.832	2.546	1.881	-	6.259
Amortizarea acumulată	(838)	(1.295)	(831)	-	(2.965)

Note la situațiile financiare
Active și datorii nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

22 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorporale ale Societății sunt reprezentate de licențele de software achiziționate. Societatea nu are active necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată. Licențele sunt recunoscute la costul istoric minus amortizarea și sunt supuse unui test de depreciere ori de câte ori evenimente sau modificări ale circumstanțelor indică faptul că valoarea contabilă ar putea să nu fie recuperabilă. În perioada de raportare nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere.

Amortizarea pentru licențele de software este calculată folosind metoda liniară pentru a repartiza costul sau valorile reevaluate ale activelor, fără valorile reziduale, pe durata de viață utilă estimată de 3 până la 5 ani.

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de active necorporale este prezentată mai jos:

	2022	2021
	Licențe software	Licențe software
Valoarea contabilă brută	12.957	10.065
Amortizarea acumulată	(8.425)	(7.590)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	4.532	2.475
Intrări	1.199	3.013
Cedări	(300)	(122)
Amortizarea acumulată a cedărilor	(1.622)	(836)
Cheltuiala de amortizare	300	2
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	4.109	4.532
Valoarea contabilă brută	13.856	12.956
Amortizarea acumulată	(9.747)	(8.424)

Principalele adaosuri de licențe sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana, migrarea la versiunea actualizată a SAP începând cu ianuarie 2021.

Note la situațiile financiare
Alte informații

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie prezentate pentru a respecta standardele contabile și alte norme, însă care nu sunt legate direct de performanța financiară a Societății, de gestionarea riscurilor sau de elementele individuale din situațiile financiare.

23 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate ale Societății au fost efectuate în condiții considerate de conducere ca fiind echivalente cu cele care prevalează într-o tranzacție în condiții de concurență normală. Societatea prezintă mai jos tranzacțiile sale semnificative, veniturile, cheltuielile și soldurile aferente pentru fiecare dintre următoarele categorii de părți afiliate:

Categoria	Definiție	Impactul asupra situațiilor financiare
Societate mamă	Entitatea care controlează Grupul	Principalul acționar al Societății este Agricover Holding SA.
Personalul cheie din conducerea Societății	Persoane cu autoritatea și responsabilitatea să planifice, direcționeze și controleze activitățile Societății și sucursalelor acestuia,	Nu există tranzacții semnificative între Societate și personalul cheie din conducere. Remunerația personalului cheie din conducere este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	Părți afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus și nu sunt sucursale, asociați sau asocieri în participațiune ale Societății	Tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

Beneficiarul final

Beneficiarul final al Societății este dl Kanani Jabbar, care deține 87,269% din capitalul social al Societății-mamă (31 decembrie 2021: 87,269%).

Remunerația personalului cheie din conducerea Societății

În cursul anului 2022, remunerația acordată personalului cheie de conducere se ridică la 5.291 mii RON (2021: 4.473 mii RON). Reprezintă beneficii pe termen scurt, inclusiv salarii lunare, bonusuri de performanță și remunerație pe bază de acțiuni. Nu există alte tipuri de beneficii sau angajamente acordate de Societate personalului-cheie de conducere.

Renunerație pe bază de acțiuni

În cadrul planului de opțiuni pe acțiuni ("SOP") aprobat de acționari la adunarea generală anuală din 2022, se acordă opțiuni pe acțiunile societății-mamă, managerilor seniori (inclusiv directorilor executivi) ai Societății, cu o vechime mai mare de 12 luni în cadrul Societății, la discreția Consiliului de Administrație (nici o persoană nu are dreptul contractual de a participa la plan sau de a primi beneficii garantate).

SOP este conceput pentru a oferi stimulente pe termen scurt și pe termen lung managerilor seniori, pentru a genera randamente adecvate pe termen lung pentru acționari. Acesta include două componente:

- a) componenta pe termen scurt, cu opțiuni care se pot exercita după douăsprezece luni, în

Note la situațiile financiare
Alte informații

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

funcție de realizările participanților în ceea ce privește indicatorii individuali de performanță (condiție de performanță non-piață) și

- b) componenta pe termen lung, cu opțiuni pentru care dreptul de exercitare se dobândește pe parcursul unei perioade de trei ani (ad. se pot exercita gradual, o treime din numărul total de opțiuni acordate pot fi exercitate în fiecare an) în funcție de profitul net anual consolidat al societății mamă (condiție de performanță non-piață).

Dobândirea dreptului de exercitare în cadrul ambelor componente ale SOP este condiționată de rămânerea participantului ca angajat în cadrul Grupului la data la care se dobândește dreptul de exercitare și de realizarea indicatorilor de performanță relevanți (numărul maxim de opțiuni care pot fi atribuite este pentru un nivel de performanță de 130% față de nivelurile atribuite indicatorilor de performanță). Opțiunile pe acțiuni acordate nu vor putea fi exercitate dacă nu sunt îndeplinite condițiile de performanță sau dacă participantul părăsește Grupul înainte de data de dobândire a dreptului de exercitare.

În cadrul SOP, opțiunile sunt acordate gratuit și nu oferă dividende sau drepturi de vot. Opțiunile pe acțiuni pot fi exercitate la prețul de 0,1RON/acțiune în termen de cinci zile de la dobândirea dreptului de exercitare.

Valoarea justă a acțiunilor este estimată la data acordării (en. grant date) considerând profitul net consolidat al Grupului (așa cum este raportat în cele mai recente situații financiare anuale consolidate) și multipli medii de piață, așa cum sunt publicați de Bursa de Valori București și/sau de alți furnizori de date. Astfel de multipli includ:

- P/E sau PER - raportul preț-caștiguri, care măsoară prețurile acțiunilor în raport cu profiturile nete ale entităților listate la Bursa de Valori București, și
- prima de piață pentru fuziuni și achiziții - care arată măsura în care multiplii din tranzacțiile private (ad. fuziunile și achizițiile de societăți care nu sunt listate la Bursele de Valori București) sunt mai mari decât multiplii de piață ai societăților publice.

Condițiile de performanță sunt luate în considerare doar la determinarea numărului de instrumente care vor fi în cele din urmă exercitate și nu au nici un impact asupra valorii opțiunilor acordate.

Până la finalizarea procesului de listare, societatea-mamă oferă un mecanism de răscumpărare a acțiunilor dobândite prin SOP, după cum urmează:

- Oricând în timpul perioadei de deținere, noul acționar are dreptul de a cere societății mamă să îi cumpere acțiunile, iar societatea mamă poate accepta. Această acțiune poate fi inițiată și de societatea mamă. Nu există nicio obligație de către ambele părți de a accepta să cumpere/vândă ca urmare a inițiativei de vânzare/cumpărare a celeilalte părți.
- Acțiunile sunt în mod obligatoriu răscumpărabile de către societatea mamă la încetarea raporturilor de muncă a participanților în cadrul programului.

O rezervă de capital propriu este recunoscută pentru serviciile prestate de către angajați în cadrul SOP. Costul tranzacțiilor recunoscute prin capitalurile proprii este determinat de valoarea justă la data la care se face acordarea.

Cheltuiala este recunoscută pe perioada în care serviciul și condițiile de performanță sunt îndeplinite (perioada de dobândire a dreptului de exercitare) cu recunoașterea unei datorii corespunzătoare. Cheltuiala cumulativă recunoscută la fiecare dată de raportare până la data de dobândirii dreptului de

Note la situațiile financiare
Alte informații

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

exercitare reflectă măsura în care perioada de dobândire a dreptului de exercitare a expirat și cea mai bună estimare a Societății cu privire la numărul de opțiuni care vor fi în cele din urmă exercitate.

Societatea a constituit o rezervă pentru plăți bazate pe acțiuni, utilizată pentru a recunoaște valoarea justă la data acordării a opțiunilor emise angajaților, dar neexercitate. Această rezervă este transferată în rezultatul reportat la exercitarea sau expirarea opțiunilor. Decontările în cadrul grupului sunt recunoscute direct în capitalurile proprii (rezultatul reportat) ca tranzacții cu proprietarii în calitatea lor de proprietari.

Mai jos sunt prezentate detalii privind numărul de opțiuni acordate, exercitate sau expirate în cadrul planului:

	2022	2021
Începutul perioadei	-	-
Acordate în cursul perioadei	3.531.431	-
Sfârșitul perioadei	3.531.431	-

Toate opțiunile în curs sunt în perioada de dobândire a dreptului de exercitare la 31 decembrie 2022 și au un preț de exercitare de 0,1RON/acțiune. Media ponderată a duratei contractuale rămase aferentă opțiunilor aflate în perioada de dobândire a dreptului de exercitare este de 0,9 ani la 31 decembrie 2022. La 31 decembrie 2022 Societatea a recunoscut o cheltuială de 900 mii RON pentru SOP.

Tranzacții cu părțile afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părțile afiliate în cursul anilor 2022 și 2021:

	2022	2021
Vânzări către alte părți afiliate:	20.742	15.788
Vânzare de imobilizări corporale	-	9
Vânzare servicii	61	-
Vânzare bunuri	20.681	15.779
Venituri din chirii de la alte părți afiliate	1.678	1.429
Achiziții de la alte părți afiliate:	41.656	54.841
Achiziție servicii	160	3.673
Achiziție bunuri	41.496	51.168
Cheltuieli financiare cu alte părți afiliate	6.782	14.231
Venituri din dobânzi de la alte părți afiliate	54	-

În cursul anului 2022, AGV Technology SA, deținută integral de societatea-mamă a Societății, a acționat ca agent pentru Societate în legătură cu licențele IT și alte achiziții de servicii cu un cost total de 1.424 mii RON (2021: 1.698 mii RON).

Comisioanele plătite de Societate către Agricover Credit IFN (deținută integral de către Societatea-mamă a Societății) pentru tranzacțiile de vânzare încrucișată sunt deduse din Venituri și sunt în valoare

Note la situațiile financiare
Alte informații

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)
de 3.703 mii RON în 2022 (2021 : 3.511 mii RON).

În cursul anului 2022, Societatea a plătit dividende către societatea mamă în valoare de 27.385 mii RON (2021: 13.952 mii RON).

Solduri rezultate din tranzacții cu părți afiliate

La sfârșitul perioadei de raportare, la sfârșitul perioadei de raportare, următoarele solduri sunt în legătură cu tranzacțiile cu părțile afiliate:

	Notă	2022	2021
Creanțe de la alte părți afiliate:			
Creanțe comerciale și alte creanțe	12	24.015	20.848
Datorii către părțile afiliate:			
Datorii comerciale și alte datorii	17	60.594	47.261

24 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE

Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție pentru împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung sunt:

	Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Activele curente:			
Creanțe comerciale și alte creanțe	12	212.904	97.691
Stocuri	19	167.070	112.827

Angajamentele de garanție privind stocurile sunt reînnoite periodic pentru a include valoarea tuturor stocurilor la fiecare dată de reînnoire specifică. În tabelul de mai sus, Societatea include valoarea cea mai mică dintre valoarea stocurilor gajate conform ultimului acord de reînnoire și valoarea stocurilor la data de raportare, deoarece nu există restricții privind accesul Societății la astfel de stocuri sau dreptul său de a vinde stocurile gajate în cursul normal al activității.

25 ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

Societatea operează într-un cadru legal și reglementat, care, prin natură, are un element sporit de risc de litigii inerent operațiunilor sale generale. Ca urmare, Societatea este implicată în diverse litigii și proceduri legale și de altă natură care apar în cursul normal al activității sale. Conducerea Societății consideră că aceste litigii și proceduri legale și alte proceduri nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor sau asupra poziției financiare a Societății.

26 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Societatea nu a identificat niciun eveniment semnificativ ulterior perioadei de raportare.



Agricover Credit





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

Raportul auditorului independent

Catre Actionarii Agricover Credit IFN S.A.

B-dul Pipera, nr. 1B, Cladirea de Birouri Cubic Center, etaj 6, oras Voluntari, Romania
Cod unic de inregistrare: 22940237

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare consolidate ale Agricover Credit IFN S.A. si ale filialei sale, Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL, (denumite impreuna „Grupul”), care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2022, situatiile consolidate a profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global, modificarilor in capitalurile proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si informatii semnificative privind politicile contabile si alte note explicative.
2. Situatiile financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 se identifica astfel:

• Total capitaluri proprii:	482.000 mii lei
• Profit net aferent exercitiului:	65.353 mii lei
3. Situatiile financiare consolidate au fost semnate cu o semnatura electronica calificata in data de 20 martie 2023 de catre Domnul Stefan Doru Bucataru, reprezentant permanent al administratorului Veldtster INC la ora: 10, min: 44, sec: 00 si Doamna Mihaela-Denisa Manoliu, in calitate de conducator, Director Financiar la ora: 09, min: 59, sec: 43.
4. In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2022 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 ("IFRS EU").

Baza opiniei

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

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

Pierderi asteptate pentru creditele si avansurile acordate clientilor

La 31 decembrie 2022, situatiile financiare consolidate includ credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 2.839.037 mii lei, pierderi asteptate din credite in suma de 80.066 mii lei, cheltuieli nete din riscul de credit al creditelor si avansurilor acordate clientilor recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 27.987 mii lei (31 decembrie 2021: credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 1.998.009 mii lei, pierderi asteptate din credite in suma de 56.864 mii lei, cheltuieli nete din riscul de credit al creditelor si avansurilor acordate clientilor recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 5.660 mii lei).

A se vedea Notele 5 “Cheltuieli nete cu riscul de credit”, 9 “Gestionarea riscurilor financiare” si 12 “Prezentare generala a instrumentelor financiare” la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Pierderile din depreciere reprezinta cea mai buna estimare a conducerii privind pierderile asteptate din credite („ECL”) pentru creditele si avansurile acordate clientilor (denumite „credite”, „expunerile de credit”) masurate la cost amortizat la data raportarii. Ne-am concentrat asupra acestei arii, deoarece evaluarea pierderilor din depreciere necesita judecati si ipoteze complexe si subiective ale conducerii.</p> <p>Conform cu standardul relevant, IFRS 9 – “Instrumente financiare” (“IFRS 9”), expunerile din credite sunt alocate pe unul dintre cele trei stadii pentru scopul estimarii pierderilor asteptate din credite. Pierderile asteptate din credite pentru expunerile performante (Stadiul 1 si Stadiul 2 din ierarhia IFRS 9) precum si pentru expunerile neperformante (Stadiul 3) sunt</p>	<p>Procedurile noastre de audit in aceasta arie, efectuate cu implicarea, dupa caz, a propriilor nostri specialisti in evaluare si managementul riscurilor financiare, au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Inspectarea metodologiei si modelelor Grupului privind pierderile asteptate din credite si evaluarea conformitatii acestora cu cerintele relevante ale standardelor de raportare financiara; - Evaluarea proiectarii, implementarii si eficacitatii operationale a controalelor selectate legate de procesul de creditare al Grupului. Acestea au inclus in mod particular testarea controalelor privind: <ul style="list-style-type: none"> o Completitudinea si acuratetea introducerii datelor (in principal pentru expunerile din credite si pentru datele privind rata de dobanda); o Aprobarea creditelor;

determinate prin tehnici de modelare (denumite „pierderi din depreciere determinate colectiv”) bazate pe parametri cheie cum ar fi probabilitatea de nerambursare (PD), expunerea în caz de nerambursare (EAD) și pierderea în caz de nerambursare (LGD), luând în considerare experiența istorică, identificarea expunerilor cu o creștere semnificativă a riscului de credit („SICR”) sau a stării de nerambursare, identificarea expunerilor restructurate, precum și informații anticipative printre altele.

De asemenea, pierderile din depreciere pentru anumite expuneri ce prezintă indicatori specifici de risc de credit, sunt determinate individual pe baza unei analize a fluxurilor de numerar actualizate. Procesul se bazează pe o serie de ipoteze complexe, în special pe cele referitoare la scenariile de colectare și la recuperările preconizate din valorificarea garanțiilor aferente și a perioadei minime utilizate privind valorificarea garanțiilor.

Ca urmare a volatilității geopolitice cauzate de conflictul militar dintre Rusia și Ucraina și având în vedere efectele macroeconomice adverse generate de creșterea prețurilor energiei și a altor marfuri, presiunile inflaționiste, perturbările lanțurilor de aprovizionare, precum și creșterea ratelor de dobândă, evaluarea pierderilor din depreciere determinate colectiv a fost asociată cu complexități suplimentare și cu o incertitudine sporită a estimării. Printre altele, a fost necesară aplicarea de ajustări post-model de către conducere pentru a estima pierderile din depreciere determinate colectiv la data de raportare.

Ca urmare a factorilor de mai sus, am considerat că pierderile așteptate pentru creditele și avansurile acordate clienților sunt asociate unui risc semnificativ de denaturare în situațiile financiare consolidate. Prin urmare, această arie a necesitat o atenție sporită în cadrul auditului nostru și prin urmare, am considerat că este un aspect cheie de audit.

- Evaluarea, pe baza unui esanțion, a relevanței și fiabilității datelor utilizate în estimarea pierderilor din depreciere, cum ar fi expunerile din credite, numărul de zile de întârziere, valorile recuperabile ale garanțiilor, dacă au fost sau nu inițiate proceduri de recuperare împotriva debitorilor, precum și stadiul procedurilor de restructurare;
- Evaluarea aplicării consecvente a criteriilor ce privesc creșterea semnificativă a riscului de credit și identificării evidentelor obiective de depreciere (starea de nerambursare) și evaluarea independentă pentru un esanțion de expuneri de credit a măsurii în care clasificarea creditelor în stadiile prevăzute de IFRS 9 este adecvată.;
- Cu privire la pierderile din depreciere determinate colectiv:
 - Evaluarea previziunilor macroeconomice relevante utilizate în modele ECL prin interviuri coroborative cu anumiți membri ai conducerii executive precum și prin compararea cu previziunile disponibile public;
 - Evaluarea critică a parametrilor PD, EAD și LGD utilizați în modelele ECL, prin referire la documentele justificative, situația serviciului datoriei, scadențarea, operațiunile de restructurare și recuperările ulterioare intrării în starea de nerambursare;
 - Evaluarea critică a ajustărilor post-model semnificative, prin inspectarea documentației aferente, evaluarea ipotezelor cheie, inspectarea metodologiei de calcul și urmărirea unui esanțion de date utilizate înapoi la datele sursă;
 - În baza procedurilor menționate anterior, testarea aplicării modelelor ECL prin recalcularea independentă a pierderilor așteptate din credite ale Grupului și prin reconcilierea sumelor cu situațiile financiare consolidate.
- Cu privire la pierderile din depreciere determinate individual, pentru un esanțion de expuneri, evaluarea critică a ipotezelor cheie considerate în estimarea fluxurilor viitoare de numerar utilizate în estimarea pierderilor așteptate din credite, precum ratele de discount, valoarea garanțiilor și perioadele de recuperare și recalcularea în mod independent a pierderilor din depreciere.
- Evaluarea prezentărilor de informații în situațiile financiare consolidate cu privire la pierderile așteptate din credite, în raport cu cerințele calitative și cantitative prevăzute în standardele de raportare financiară.

Alte informații – Raport Consolidat al Administratorilor (“Raportul consolidat al Consiliului de administrație”)

7. Consiliul de administrație este responsabil pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul consolidat al Consiliului de administrație, dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul

auditorului cu privire la acestea.

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

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

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

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

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

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

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

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de 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.
12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzata fie de

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.
13. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

16. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 9 iulie 2020 sa auditam situatiile financiare consolidate ale Agricovert Credit IFN S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate de la 31 decembrie 2020 la 31 decembrie 2022.

17. Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Grupului, pe care l-am emis in data de 17 martie 2023. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Grup serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

V Serban

KPMG Audit SRL

SERBAN VALENTIN

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF5154

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

Bucuresti, 20 martie 2023



AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2022

Intocmite în conformitate cu

**Standardele internaționale de raportare financiară
adoptate de Uniunea Europeană**

Cuprins

Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația consolidată a poziției financiare	3
Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii	4
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare consolidate:	7-63
1 INFORMAȚII GENERALE	7
2 BAZELE INTOCMIRII	8
3 CORECTAREA ERORILOR	12
4 VENITURI NETE DIN DOBÂNZI	13
5 CHELTUIELI NETE CU RISCUL DE CREDIT	13
6 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI SEMNIFICATIVE	14
7 CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE	14
8 IMPOZIT PE PROFIT CURENT SI AMANAT	15
9 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE	18
10 CAPITAL	44
11 GESTIONAREA CAPITALULUI	44
12 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE	46
13 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	49
14 ÎMPRUMUTURI	50
15 ALTE DATORII FINANCIARE	51
16 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE	52
17 CONTRACTE DE LEASING	56
18 IMOBILIZĂRI CORPORALE	59
19 IMOBILIZARI NECORPORALE	60
20 TRANZAȚII CU PĂRȚI AFILIATE	61
21 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE	64
22 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE	64
23 INDICATORI FINANCIARI ALTERNATIVI	67
24 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	68

Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 31 decembrie

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Notă	2022	2021 retratat
Venituri din dobânzi	4	324,845	178,477
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli similare	4	(151,845)	(61,533)
Venituri nete din dobânzi	4	173,000	116,944
Cheltuieli nete cu riscul de credit	5,9	(28,326)	(5,881)
Venituri nete din dobânzi după cheltuieli nete cu riscul de credit		144,674	111,063
Venituri din speze și comisioane		11,172	7,490
Cheltuieli cu speze și comisioane		(527)	(259)
Venituri nete din speze și comisioane	6	10,645	7,231
Alte venituri din exploatare		996	682
Cheltuieli generale și administrative	7	(65,064)	(46,230)
Alte cheltuieli de exploatare	6	(6,941)	(4,508)
Pierdere netă din instrumente financiare derivate		(9,189)	(1,137)
Rezultatul net din conversii valutare		717	(3,735)
Profit înainte de impozitare		75,838	63,364
Cheltuieli cu impozitul pe profit	8	(10,485)	(8,469)
Profit aferent exercitiului		65,353	54,896
Alte elemente ale rezultatului global aferente exercițiului		-	-
Total Rezultat global aferent exercitiului		65,353	54,896
Profitul atribuibil:			
- Acționarilor societății		63,507	53,672
- intereselor care nu controleaza		1,846	1,224
Profit aferent exercitiului		65,353	54,896
Total rezultatul global atribuibil:			
- Acționarilor societății		63,507	53,672
- intereselor care nu controleaza		1,846	1,224
Total rezultat global aferent exercițiului		65,353	54,896

Situația consolidată a poziției financiare
la 31 decembrie

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Notă	2022	2021 retratat
Active			
Numerar și conturi la banci	13	116,245	90,699
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor		-	116
Credite și avansuri acordate clienților	9	2,758,971	1,941,145
Alte active financiare		2,844	3,099
Alte active		2,646	2,040
Creante privind impozitul curent pe profit		497	-
Creante privind impozitul amânat	8	2,731	3,365
Imobilizări necorporale	19	13,183	5,718
Imobilizări corporale	0	8,775	3,958
Total active		2,905,892	2,050,140
Datorii			
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	16	4,699	1,275
Împrumuturi	14	2,394,920	1,633,827
Alte datorii financiare	15	23,555	16,269
Datorii privind impozitul curent pe profit		-	1,423
Provizion pentru angajamente extrabilantiere		718	378
Total datorii		2,423,892	1,653,172
Capitaluri proprii			
Capital social		137,925	117,925
Rezultat reportat		319,273	259,158
Rezerve legale și alte rezerve		22,813	18,378
		480,011	395,461
Interese care nu controlează		1,990	1,507
Total capitaluri proprii		482,000	396,968
Total capitaluri proprii și datorii		2,905,892	2,050,140

Aprobat spre publicare și semnat în numele Consiliului de Administrație la 20.03.2023.

Ștefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldtster INC
Administrator

Denisa Manoliu
Director financiar

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii
pentru anul încheiat la 31 decembrie

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se menționează diferit)

	Atribuibil actionarilor Agricover Credit				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat			
la 31 decembrie 2021 (raportat)	117,925	17,440	938	261.119	397,422	1,507	398,929
Impactul retratărilor (Nota 3)				(1,961)	(1,961)		(1,961)
la 1 ianuarie 2022 (retratat)	117,925	17,440	938	259,158	395,461	1,507	396,968
Profit aferent perioadei				63,507	63,507	1,846	65,353
Total rezultat global aferent perioadei				63,507	63,507	1,846	65,353
Majorarea capitalului social	20,000				20,000		20,000
Transfer in rezerve legale		3,392		(3,392)			
Planul de opțiuni pe acțiuni			1,043		1,043		1,043
Distribuire din dividende						(1,362)	(1,362)
Totalul tranzacțiilor cu actionarii societatii	20,000	3,392	1,043	(3,392)	21,043	(1,362)	19,680
Sold la 31 decembrie 2022	137,925	20,832	1,981	319,273	480,011	1,990	482,000

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii
pentru anul încheiat la 31 decembrie

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se menționează diferit)

	Atribuibil acționarilor Agricover Credit IFN SA				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capitalul social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat			
la 1 ianuarie 2021	117,925	14,135	938	208,790	341,789	282	342,072
Profitul aferent perioadei, retratat				53,672	53,672	1,224	54,896
Total rezultat global aferent perioadei				53,672	53,672	1,224	54,896
Transfer in rezerve legale		3,304		(3,304)			
Totalul tranzacțiilor cu acționarii societății		3,304		(3,304)			
Sold la 31 decembrie 2021	117,925	17,440	938	259,158	395,461	1,507	396,968

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie
pentru anul încheiat la 31 decembrie

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2022	2021 retratat
Activități de exploatare			
Incasari din dobanzi		256,716	186,332
Plati de dobanzi		(141,046)	(55,613)
Comisioane de brokeraj încasate		11,565	6,832
Costuri cu personalul plătite		(40,756)	(32,161)
Plăți către furnizori		(27,509)	(13,849)
Plati privind instrumente derivate detinute in vederea gestionarii riscurilor		(5,642)	(1,346)
Alte creanțe încasate / (datorii decontate)		(1,511)	(1,354)
Plăți nete de credite și avansuri către clienți		(778,808)	(313,029)
Fluxuri de numerar nete utilizate în activitățile de exploatare înainte de impozitul pe profit		(726,992)	(224,187)
Impozit pe profit platit		(11,772)	(8,378)
Fluxuri de numerar nete utilizate în activitățile de exploatare		(738,764)	(232,565)
Activități de investiții			
Achizitii de imobilizări corporale si necorporale		(9,544)	(4,729)
Flux de numerar net utilizat în activitățile de investiții		(9,544)	(4,729)
Activități de finanțare			
Majorare capital social		20,000	-
Trageri din împrumuturi		5,829,675	4,357,804
Rambursarea împrumuturilor		(5,075,718)	(4,116,853)
Fluxuri nete de numerar generate din activități de finanțare		773,957	240,951
(Pierderi) / câștiguri din diferențe de curs valutar privind numerarul și echivalentele de numerar		(103)	(195)
(Scaderea/Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		25,545	3,463
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		90,699	87,237
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	13	116,245	90,699

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune include informații generale despre Grup și structura acestuia, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare consolidate în ansamblul lor. Informațiile semnificative privind politicile contabile și estimările, rationamentele și ipotezele aferente în aplicarea politicilor respective, specific unui element anume, sunt incluse în nota care se referă la elementul respectiv. Politicile contabile referitoare la elemente nesemnificative nu sunt incluse în aceste situații financiare consolidate.

1 INFORMAȚII GENERALE

Agricover Credit IFN SA (denumită în continuare "Societatea") furnizează servicii de creditare clienților activează în sectorul agricol („fermieri”) și, prin Filiala sa, Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL ("Filiala"), servicii de brokeraj în domeniul intermediilor de asigurări agricole. La 31 decembrie 2022, Societatea deține 51% din Filiala (31 decembrie 2021: 51%).

Grupul Agricover Credit IFN SA (denumit în continuare „Grupul” sau “Agricover”) cuprinde Agricover Credit IFN SA și Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL, înființata de Societate în 2011. Agricover Credit IFN SA este societatea-mamă a Grupului și este supusă consolidării în calitate de subsidiara a Grupului Agricover Holding SA.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului cuprind situațiile financiare ale Societății și a filialei acesteia. Societatea întocmește situațiile financiare statutare individuale în conformitate cu Ordinul Consiliului Bancii Naționale a României nr. 6/2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Directivele Europene cu modificările ulterioare privind aprobarea reglementarilor contabile aliniate cu Directivele Europene. Filiala întocmește situațiile financiare statutare în conformitate cu prevederile Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr 36/2015 privind reglementarea contabilă referitoare la situațiile financiare individuale anuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare. Politicile contabile statutare ale Societății și ale Filialei au fost modificate unde a fost necesar pentru a se asigura conformitatea cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”) și conformitatea cu politicile adoptate de Grup.

Societatea este o societate pe acțiuni și este înregistrată și își are sediul în România, sediul său social aflându-se în Blvd. Pipera nr. 1B, Voluntari, Ilfov, România. Acționarii Grupului sunt AGRICOVER HOLDING SA (99,999927%) și AGRICOVER SA (0,000073 %). Controlul majoritar al Grupului este detinut de Dl. Jabbar Kanani.

Grupul oferă patru categorii principale de produse: linii de credit pe termen scurt pentru capital de lucru, operațiuni de scontare (denominate în RON), credite pe termen mediu sau lung pentru finanțarea proiectelor de investiții (produse capex denominate în RON sau EUR) și credite pe termen mediu sau lung pentru capital de lucru. Aceste facilități de finanțare sunt destinate fermierilor și au diverse scadențe adaptate, care sunt de obicei corelate cu perioadele de recoltare și vânzare a culturilor. Capitalul de lucru este, în cea mai mare parte, pe termen scurt, dar în martie 2017 a fost lansat un alt produs cu scadență extinsă de până la 10 ani. Operațiunile de factoring au, în general, scadențe mai mici de 12 luni, în timp ce majoritatea produselor Capex au scadențe între 2 și 5 ani, cu plăți anuale de două anuități și poartă o rată a dobânzii variabilă (dobânda este plătită lunar sau capitalizată lunar și plătită odată cu ratele de capital - de obicei, două rate pe an) .

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Activitatea Filialei este reprezentată de brokerajul de polițe de asigurare, inclusiv, dar fără a se limita la polițe legate de garanțiile preluate de Societate pentru creditele și avansurile acordate.

2 BAZELE ÎNTOCMIRII

Declarație de conformitate

Aceste situații financiare consolidate la și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 6 emis de Banca Națională a României la 20 iulie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare ("Ordinul 6/2015") și sunt conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Convenția privind costul istoric

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu convenția costului istoric, cu excepția instrumentelor financiare derivate, care sunt contabilizate la valoarea justă.

Aplicarea consecventă a politicilor contabile

Politicile contabile importante aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos în notele relevante la aceste situații financiare consolidate și au fost aplicate în mod consecvent în toate perioadele prezentate, cu excepția cazului în care se specifică altfel. Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită utilizarea de raționamente și estimări contabile. Ariile care implică un grad mai ridicat de judecată sau de complexitate sau ariile în care estimările sunt semnificative sunt prezentate în Notele relevante la aceste situații financiare consolidate, după cum urmează:

- raționamente implicate în calcularea impozitului pe profit - nota 8;
- pierderile așteptate din credite la creditele și avansurile acordate clienților - nota 9;
- scenarii anticipative luate în considerare în calcularea de către Grup a pierderilor așteptate din credite la creditele și avansurile către clienți - nota 9.i;
- rata de actualizare utilizată la calcularea datoriilor de leasing și a activelor cu drept de utilizare – nota 17;
- durata de viață utilă a programelor informative generate intern - nota 19;

Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în lei noi românești ("RON"), care este moneda funcțională a Societății și a filialei sale. Toate sumele sunt prezentate în mii de lei și rotunjite la cea mai apropiată unitate, cu excepția cazului în care se prevede altfel.

Încredere continuă

După ce a luat în considerare lichiditățile Grupului, rata de acoperire a capitalului, fluxurile de numerar prevăzute în buget și ipotezele aferente, conducerea consideră că Grupul dispune de resurse adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil, iar aceste situații financiare consolidate sunt întocmite pe această bază.

Standarde și amendamente nou aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2022

Următoarele standarde noi și amendate, în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2022, au fost analizate de către Grup și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Grupului.

Amendament la IFRS 16, "Contracte de leasing" - Concesiuni de chirie legate de COVID-19

Ca urmare a pandemiei de coronavirus (COVID-19), au fost acordate concesiuni de chirie chiriașilor. Locatarii pot alege să contabilizeze aceste concesiuni de chirie în același mod în care ar fi făcut-o dacă nu ar fi fost modificări ale contractului de închiriere. În multe cazuri, acest lucru va avea ca rezultat contabilizarea concesiunii ca plăți de leasing variabile în perioada (perioadele) în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata redusă.

O serie de modificări de mică amploare la IFRS 3, IAS 16, IAS 37 și unele îmbunătățiri anuale la IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 și IFRS 16:

- Amendamente la IFRS 3, "Combinări de întreprinderi", actualizează o trimitere din IFRS 3 la Cadrul conceptual pentru raportarea financiară, fără a modifica cerințele contabile pentru combinările de întreprinderi.
- Amendamentele la IAS 16, "Imobilizări corporale" interzic unei societăți să deducă din costul imobilizărilor corporale sumele primite din vânzarea elementelor produse în timp ce societatea pregătește activul pentru utilizarea prevăzută. În schimb, o societate va recunoaște astfel de încasări din vânzări și costurile aferente în profit sau pierdere.
- Modificările la IAS 37, "Provizioane, pasive contingente și active contingente", specifică ce costuri include o societate atunci când evaluează dacă un contract va fi deficitar.
- Îmbunătățirile anuale aduc modificări minore la IFRS 1, "Adoptarea pentru prima dată a IFRS", IFRS 9, "Instrumente financiare", IAS 41, "Agricultură" și la exemplele ilustrative care însoțesc IFRS 16, "Contracte de leasing".

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date, neadoptate anticipat de către Grup

O serie de noi amendamente la standarde trebuie aplicate pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuariest, 2023 sau după această dată și care sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioadele anuale care încep la 1 ianuariest 2022. La întocmirea acestor situații financiare consolidate, Grupul nu a adoptat anticipat următoarele standarde noi sau modificate. Odată adoptate, nu se preconizează că standardele noi și modificate vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului:

Amendamente la IAS 1, "Prezentarea situațiilor financiare", privind clasificarea pasivelor

Aceste amendamente cu sferă restrânsă la IAS 1, "Prezentarea situațiilor financiare", clarifică faptul că datoriile sunt clasificate ca fiind curente sau netranzaționabile, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau de evenimente ulterioare datei de raportare (de exemplu, primirea unei renunțări sau încălcarea unui angajament). Modificarea clarifică, de asemenea, ce înseamnă IAS 1 atunci când se referă la "decontarea" unei datorii. Data intrării în vigoare: amânată până la perioadele contabile care încep nu mai devreme de 1 ianuarie 2023.

Amendament la IAS 12 - impozitul amânat aferent activelor și pasivelor care decurg dintr-o singură tranzacție

Aceste amendamente impun societăților comerciale să recunoască impozitul amânat pentru tranzacțiile care, la recunoașterea inițială, dau naștere la diferențe temporare impozabile și deductibile de valoare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

egală. Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau după această dată.

Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate" și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație", privind vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea sa în participație

Modificările aduse la IFRS 10 și IAS 28 se referă la situațiile în care există o vânzare sau o contribuție de active între un investitor și asociatul sau asocierea în participație a acestuia. În mod specific, modificările prevăd că câștigurile sau pierderile rezultate din pierderea controlului asupra unei filiale care nu conține o activitate într-o tranzacție cu o entitate asociată sau o asociere în participație care este contabilizată prin metoda punerii în echivalență sunt recunoscute în profitul sau pierderea societății-mamă numai în măsura în care investitorii neafiliați dețin participații în respectiva entitate asociată sau asociere în participație. Data intrării în vigoare a acestor modificări a fost amânată pe termen nedefinit; cu toate acestea, este permisă aplicarea anticipată a modificărilor.

Consolidare

Filialele sunt acele entități în care grupul deține controlul, deoarece are:

- puterea de a-și direcționa activitățile care le afectează în mod semnificativ randamentele,
- expunerea sau drepturile la randamente variabile în urma implicării sale în societățile în care a investit și
- capacitatea de a-și folosi puterea pe care o are asupra entităților în care a investit pentru a influența valoarea randamentelor investitorului.

Filialele sunt consolidate de la data la care Grupul obține controlul și sunt deconsolidate de la data la care încetează controlul. Societatea și toate filialele sale utilizează politici contabile uniforme, în concordanță cu politicile Grupului.

Tranzacțiile, soldurile și câștigurile nerealizate din tranzacțiile între societățile grupului sunt eliminate. Pierderile nerealizate sunt, de asemenea, eliminate, cu excepția cazului în care tranzacția furnizează dovezi ale unei deprecieri a activului transferat.

Profitul sau pierderea și fiecare componentă a rezultatului global sunt atribuite deținătorilor de capitaluri proprii ai societății-mamă a grupului și intereselor care nu controlează, chiar dacă acest lucru are ca rezultat un sold deficitar al intereselor care nu controlează. Interesele care nu controlează în rezultatele și capitalurile proprii ale filialelor sunt prezentate separat în situația consolidată a contului de profit sau pierdere, în situația consolidată a rezultatului global, în situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii și, respectiv, în situația consolidată a poziției financiare.

Modificări ale participațiilor

Grupul tratează tranzacțiile cu interesele minoritare care nu rezulta într-o pierdere a controlului ca pe tranzacții cu acționarii capitalurilor proprii ai Grupului. O modificare în interese rezulta într-o ajustare între valorile contabile ale intereselor majoritare și minoritare, pentru a reflecta interesele lor în filială. Orice diferență între valoarea ajustării intereselor minoritare și orice suma achitată sau incasată sunt recunoscute într-o rezervă separată în cadrul capitalurilor proprii atribuibile acționarilor Agricover Credit IFN SA.

Atunci când Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta derecunoaște activele și datoriile filialei, precum și orice interese minoritare aferente și alte componente ale capitalurilor proprii. Orice profit sau

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

pierdere rezultat(ă) este recunoscut(ă) în contul de profit sau pierdere. Orice interes ramas în fosta filială este evaluată la valoarea justă atunci când se pierde controlul.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

3 CORECTAREA ERORILOR

Grupul a corectat estimarea pierderilor așteptate de credite la 31 decembrie 2021 prin:

- i) în perioada precedentă, în calculul probabilității stării de nerambursare, Grupul nu a considerat migrarea către starea de nerambursare din alte motive decât încălcarea clauzelor contractuale; și
- ii) urmărirea migrării către starea de nerambursare la nivel de client și nu la nivel de contract.

Eroarea a fost corectată prin retratarea fiecărui element din situațiile financiare afectate pentru perioada comparativă. Având în vedere dimensiunea corecției, impactul asupra notelor privind riscul de credit nu este prezentat separat, însă informațiile prezentate sunt retratate pentru a reflecta corecția. Eroarea nu are un impact semnificativ asupra altor perioade.

Impactul asupra situației consolidate a poziției financiare:

	12/31/2021, așa cum a fost raportat	Efect de corecție 2021	12/31/2021 retrată
Active			
Credite și avansuri acordate clienților	1,943,480	(2,335)	1,941,145
Creante privind impozitul amânat	2,991	374	3,365
Total active	1,946,471	(1,961)	1,944,510
Capitaluri			
Rezultat raportat	261,119	(1,961)	259,158
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății	261,119	(1,961)	259,158
Total capitaluri proprii	261,119	(1,961)	259,158

Impactul asupra situației consolidate a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

	12/31/2021, așa cum a fost raportat	Efect de corecție 2021	12/31/2021 retrată
Profit operațional			
Cheltuieli nete cu riscul de credit	(3,546)	(2,335)	(5,881)
Venituri nete din dobânzi după cheltuieli nete cu riscul de credit	113,398	(2,335)	111,063
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(8,843)	374	(8,469)
Profitul aferent exercițiului, atribuibil acționarilor Societății	55,633	(1,961)	53,672

Corecția nu are impact asupra situației consolidate a fluxurilor de trezorerie, deoarece Grupul prezintă fluxurile de trezorerie prin metoda directă.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune oferă informații despre performanța financiară a Grupului. Secțiunea cuprinde informații semnificative privind politicile contabile, axandu-se pe acele domenii în care IFRS fie permit o alegere, fie nu abordează un anumit tip de tranzacție, precum și judecati și estimări semnificative făcute în legătură cu elemente specifice. Secțiunea se încheie cu detalii despre rezultatul fiscal al Grupului în cursul anului și despre activele și datoriile privind impozitul curent și amânat la sfârșitul perioadei.

4 VENITURI NETE DIN DOBÂNZI

Grupul oferă o gamă de produse de finanțare, inclusiv capital de lucru și împrumuturi pentru investiții, adaptate la nevoile fermierilor. Pentru a-și finanța activitatea de acordare de împrumuturi, Grupul are acces la o gamă variată de surse de capital, inclusiv acorduri de împrumut cu instituții financiare internaționale, bănci locale și părți afiliate.

Toate veniturile și cheltuielile cu dobânzile sunt evaluate și recunoscute folosind metoda dobânzii efective, așa cum prevede IFRS 9.

Componentele semnificative ale veniturilor și cheltuielilor cu dobânzile, astfel cum sunt incluse în profitul sau pierderea anilor 2022 și 2021, sunt prezentate mai jos:

	2022	2021
Venituri din dobânzi		
Linii de credit	286,708	158,102
Factoring	16,207	8,851
Capex	21,430	11,488
	324,345	178,441
Alte venituri din dobânzi	500	36
Cheltuieli cu dobânzile	(151,845)	(61,533)
Venituri nete din dobânzi	173,000	116,944

În cursul anului 2022, veniturile din dobânzi recunoscute pentru activele financiare depreciate sunt în valoare de 14.886 RON (2021: 5.676 RON).

5 CHELTUIELI NETE CU RISCUL DE CREDIT

Cheltuielile cu riscul de credit aferente activelor financiare sunt reprezentate de mișcările pierderilor de credit preconizate calculate pentru creditele existente și noi, avansurile către clienți (aceste mișcări sunt detaliate în Nota 9). Cheltuielile cu riscul de credit aferente activelor financiare includ pierderile de credit preconizate pentru angajamentele și garanțiile în afara bilanțului acordate de Grup (a se vedea Nota 22), după cum urmează:

	2022	2021 retratat
Cheltuieli nete din riscul de credit al creditelor și avansurilor acordate clienților (nota 9)	(27,987)	(5,660)
Cheltuieli nete din riscul de credit al angajamentelor și garanțiilor	(340)	(221)
Total cheltuieli nete cu riscul de credit	(28,326)	(5,881)

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

6 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI SEMNIFICATIVE

Venituri nete din speze și comisioane

Veniturile din taxe și comisioane reprezintă în principal veniturile din comisioane pentru brokerajul produselor de asigurare. Comisioanele de brokeraj sunt, în general, recunoscute pe baza contabilității de angajamente atunci când serviciul a fost prestat, adică atunci când polița este încheiată și prima este încasată.

	2022	2021
Comision de intermediere din activitatea de brokeraj	11,172	7,490
Cheltuieli din speze și comisioane	(527)	(259)
Venituri nete din taxe și comisioane	10,644	7,231

Alte cheltuieli de exploatare

	2022	2021
Alte cheltuieli de exploatare	(187)	(179)
Cheltuieli de sponsorizare	(1,743)	(1,333)
Cheltuieli privind alte taxe	(5,011)	(2,996)
Alte cheltuieli de exploatare	(6,941)	(4,508)

Cheltuielile privind alte taxe, se referă, în principal, la cheltuieli cu TVA nerecuperabilă, întrucât Societatea recuperează TVA pe bază proporțională, rata recuperabilă este calculată ca procent din venitul impozabil raportat la venitul total.

Costurile de sponsorizare sunt suportate pe măsură ce Grupul oferă sprijin financiar comunității agricole prin oferirea de sprijin financiar pentru programele educaționale dezvoltate de Clubul Fermierilor Români pentru Agricultură Performantă (1.669 mii lei). Astfel de programe sunt adaptate la nevoile tinerilor fermieri și sprijină schimbul de generații în cadrul fermelor de familie.

7 CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

Defalcarea cheltuielilor generale și administrative semnificative este inclusă mai jos:

	2022	2021
Cheltuieli cu angajații	(45,451)	(33,912)
Amortizare	(2,947)	(2,469)
Cheltuieli protocol	(1,537)	(636)
Cheltuieli de consultanță și audit	(1,458)	(1,456)
Cheltuieli cu combustibil și întreținere	(1,432)	(997)
Cheltuieli software	(1,407)	(959)
Cheltuieli publicitate	(1,405)	(663)
Alte cheltuieli administrative	(9,428)	(5,138)
Total	(65,064)	(46,230)

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

La 31 decembrie 2022, Agricover Credit IFN S.A. are 190 de angajați (31 decembrie 2021: 179). La 31 decembrie 2022, Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL are 31 de angajați (31 decembrie 2021: 31).

Onorariul pentru auditul situațiilor financiare statutare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022 a fost de 84 000 EUR, echivalent plus TVA (2021: 80 500 EUR, echivalent plus TVA). Onorariul pentru serviciile non-audit prestate de auditorul statutar pentru exercițiul financiar 2022 a fost de 14.000 EUR, echivalent plus TVA (2021: 13.000 EUR, echivalent, plus TVA)

8 IMPOZIT PE PROFIT CURENT SI AMANAT

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

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, utilizându-se metoda obligației bilanțiere, pe baza diferențele temporare care apar între bazele fiscale ale activelor și pasivelor și valorile contabile ale acestora în situațiile financiare. Impozitul pe profit amânat nu este contabilizat în cazul în care rezultă din recunoașterea inițială a unui activ sau a unui pasiv într-o tranzacție, alta decât o combinație de întreprinderi, care, la momentul tranzacției, nu afectează nici profitul sau pierderea contabilă, nici pe cea impozabilă. Activele privind impozitul pe profit amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil că va exista un profit impozabil viitor pe baza căruia să poată fi utilizate diferențele temporare.

Creantele și datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt compensate atunci când există un drept legal de a compensa activele fiscale curente cu pasivele fiscale curente și atunci când activele și pasivele privind impozitul pe profit amânat se referă la impozitele pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală fie asupra aceleiași entități impozabile, fie asupra unor entități impozabile diferite, în cazul în care există intenția de a deconta soldurile pe o bază netă.

Rationament semnificativ - Impozitul pe profit

Modificarea frecventă a legislației fiscale aplicabile în România dă naștere la incertitudini fiscale semnificative, inclusiv, dar fără a se limita la acestea, la interpretarea de către autoritățile fiscale a unor aspecte fiscale complexe. Diferențele apărute între rezultatele acestor interpretări și ipotezele făcute de conducerea Grupului, sau modificările viitoare ale acestor ipoteze, ar putea necesita ajustări viitoare ale veniturilor și cheltuielilor fiscale deja înregistrate, împreună cu dobânzi și penalități de întârziere. În România, perioadele fiscale rămân deschise timp de 5 ani.

Una dintre principalele surse de incertitudine fiscală se referă la prețurile de transfer. Legislația fiscală românească include principiul deplinei concurențe, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie efectuate la valoarea de piață. Contribuabilii locali implicați în tranzacții cu părți afiliate trebuie să pregătească și să pună la dispoziție, la cererea scrisă a autorităților fiscale române, dosarul de documentare privind prețurile de transfer. În pofida conținutului documentației privind prețurile de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta faptele și tranzacțiile în mod diferit față de conducere și pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustări ale prețurilor de transfer.

Conducerea evaluează periodic pozițiile asumate în declarațiile fiscale cu privire la situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și stabilește provizioane, dacă este cazul, pe baza sumelor care se așteaptă să fie plătite autorităților fiscale. Conducerea Grupului consideră

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

că datoriile fiscale incluse în aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în mod corect și nu are cunoștință de nicio circumstanță care ar putea da naștere unei potențiale datorii semnificative în acest sens.

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

	2022	2021 retratat
Impozit curent	(9,851)	(9,092)
Impozit amânat	(634)	623
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(10,485)	(8,469)

Cota de impozit pe profit aplicabilă venitului impozabil al Grupului în 2022 și 2021 este de 16%. Reconcilierile dintre cheltuiala cu impozitul și produsul dintre profitul contabil înmulțit cu rata legală de impozitare pentru anii încheiați la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt următoarele:

	2022	2021 retratat
Profit contabil înainte de impozitare	75,838	63,365
Obligație fiscală la cota de impozitare legală de 16%	12,134	10,139
Efectul fiscal asupra veniturilor neimpozabile	(260)	(240)
Efectul fiscal asupra cheltuielilor nedeductibile	897	432
Alte deduceri fiscale, <i>din care:</i>	(2,286)	(1,862)
- rezerve legale	(543)	(529)
- facilități fiscale (legate de sponsorizare)	(1,743)	(1,333)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(10,485)	(8,469)
<i>Rata efectivă de impozitare</i>	13.83%	13.37%

Componentele semnificative ale activelor și pasivelor privind impozitul amânat la 31 decembrie 2022, inclusiv mișcările acestora în cursul exercițiului încheiat la acea dată, sunt prezentate mai jos:

	1 ian-22	(Încărcate) / Credite în profit sau pierdere	31-Dec-22
	Active privind impozitul amânat retratate.		Active fiscale amânate
Rezerva pentru creditele acordate	3,315	(871)	2,443
Rezerva pentru afara bilanțului	60	54	114
Leasing	(9)	(11)	(20)
Planul de opțiuni pe acțiuni		194	194
Total	3,365	(634)	2,731

Componentele semnificative ale activelor și pasivelor privind impozitul amânat la 31 decembrie 2021, inclusiv mișcările acestora în cursul exercițiului încheiat la acea dată, sunt prezentate mai jos:

	1-Ian-21	(Încărcate) / Credite în	31-Dec-21
	Active fiscale amânate		Active privind impozitul

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

Note la situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

		profit sau pierdere	amânat retratate.
Rezerva pentru creditele acordate	2,719	596	3,315
Rezerva pentru afara bilanțului	25	34	60
Leasing	(2)	(7)	(9)
Total	2,742	623	3,365

Această secțiune analizează expunerea Grupului la diverse riscuri financiare, explică modul în care aceste riscuri sunt gestionate și arată cum ar putea afecta poziția și performanța financiară a Grupului.

9 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Strategia de creștere și dezvoltare a Grupului are în centrul său fermierii și nevoile acestora. Scopul Grupului este de a sprijini clienții săi în atingerea potențialului lor și, în acest proces, de a susține agricultura românească în rolul său important în lanțul alimentar european și global. În acest sens, Grupul a construit un model de afaceri care urmărește caracterul sezonier al anului agricol și oferă o gamă largă de inputuri și tehnologii, inclusiv finanțarea atât a capitalului de lucru, cât și a nevoilor de investiții ale fermierilor.

Acest model de afaceri presupune asumarea și gestionarea riscurilor financiare într-o manieră specifică. Funcțiile de bază ale gestionării riscurilor Grupului sunt identificarea tuturor riscurilor cheie pentru Grup, măsurarea acestor riscuri, gestionarea pozițiilor de risc și determinarea alocărilor de capital aferente.

Consiliul de administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor Grupului. Grupul își revizuieste periodic politicile și sistemele de gestionare a riscurilor pentru a reflecta schimbările de pe piețe și de pe produse și ținând cont de cele mai bune practici de piață.

În conformitate cu politicile aprobate de Consiliul de administrație și în colaborare cu departamentele de risc și financiar, gestionarea riscurilor este asigurată de următoarele comitete:

- Comitetul de Risc de Credit;
- Comitetul de Conducere;
- Comitetul pentru active și datorii;
- Comitetul de Colectare;
- Comitetul pentru Analiza Lunară a Rezultatelor;
- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Gestionare a riscurilor semnificative ("CARS")

Funcția de audit intern a grupului, inclusiv comitetul de audit format din trei membri independenți, toți cu o experiență financiară semnificativă și cel puțin unul cu experiență în domeniul contabilității, este responsabilă de revizuirea independentă a gestionării riscurilor și a mediului de control intern.

i. RISCUL DE CREDIT

Riscul de credit este riscul de a suferi pierderi financiare în cazul în care oricare dintre clienții sau contrapartidele de piață ale grupului nu își îndeplinesc obligațiile contractuale față de grup.

Riscul de credit provine în principal din creditele și avansuri acordate clienților și angajamentele de credite acordate de grup, dar poate proveni și din alte surse, cum ar fi garanțiile financiare, precum și din alte tranzacții cu care dau naștere la active financiare.

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

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

1.1. Politici și proceduri de gestionare a riscurilor

Grupul utilizează clasificări interne ale riscurilor care reflectă evaluarea sa a probabilității de neîndeplinire a obligațiilor de plată ale contrapartidelor individuale. Acest model de clasificare a riscurilor este alimentat de informațiile specifice împrumutaților și creditelor colectate de managerii de relații. Managerii de relație au responsabilități clare privind evaluarea și monitorizarea activității fermierilor, întrucât unul dintre indicatorii lor de performanță cheie se referă la încasarea ratelor ajunse la scadență. În fapt, echipele Agricover vizitează fiecare fermier cel puțin de două ori pe an (la finanțarea principalelor culturi de toamnă, respectiv, a principalelor culturi de primăvară). Aceste informații sunt suplimentate cu date externe, precum informații de la centrala riscului de credit sau centrala incidentelor de plăți sau rapoarte COFACE privind debitorii individuali. În plus, modelul permite ca raționamentele specializate ale Directorului de Risc să fie introduse în clasificarea internă finală. Aceasta permite considerente care pot să nu fie considerate ca date de intrare în model.

În funcție de informațiile privind riscurile și de valoarea expunerii, se aplică strategii de monitorizare specifice, după cum urmează:

- 1) **Monitorizarea standard a expunerilor** - proces automat de colectare aplicat tuturor expunerilor la riscul de credit. Indicatori de risc monitorizați:
 - ✓ Insolvență - pe baza registrului public de insolvență;
 - ✓ Nerespectarea termenelor de plată cu terții - pe baza informațiilor disponibile din Centrala Riscurilor de Credit ("CRC");
 - ✓ Nivelul datoriilor către bugetul de stat - acestea nu trebuie să depășească 20% din expunerea Grupului față de clientul respectiv
- 2) **Monitorizarea intensivă a expunerii** - proces aplicat pentru clienții cu o expunere de peste 2 milioane de lei sau pentru expunerile cu grad "portocaliu" sau "roșu"; în cazul monitorizării intensive, în plus față de standard, sunt observați următorii indicatori de risc:
 - ✓ statutul debitorului la Oficiul Național al Registrului Comerțului
 - ✓ Informații de la Centrala Incidentelor de Plăți pentru Societăți Românești creșterea semnificativă a datoriei clientului față de alte instituții financiare (prag sensibil: creștere anuală mai mare de 50%)

Prin urmare, înțelegerea din timp a problemelor potențiale cu care s-ar putea confrunta clienții în timpul anului agricol permite o intervenție preventivă și, în majoritatea cazurilor, echipa Grupului împreună cu clienții identifică soluții pentru a relua sau, eventual, restructura graficele de rambursare. În același timp, în situațiile în care fermierii nu își pot îndeplini obligațiile, identificarea timpurie a riscului de neplată permite inițierea în timp util a procedurilor de lichidare a garanțiilor. De obicei, echipa de executare silită identifică potențiali cumpărători chiar și în rândul clienților existenți cu care Grupul are relații de afaceri de lungă durată, în special în cazul terenurilor agricole, al silozurilor sau al echipamentelor agricole aduse ca garanție. În consecință, accesul la o bază extinsă de clienți permite un proces rapid și eficient de valorificare a garanțiilor, în condiții de piață, ceea ce duce la recuperarea datoriilor aproape de valoarea nominală a acestora.

Categoriile de risc intern monitorizate de directorul de risc și raportate periodic Comitetului de risc de credit sunt detaliate mai jos:

- 1) **verde** - expuneri cu întârzieri la plată mai mici de 30 de zile și fără alți indicatori de risc identificați pe baza proceselor de monitorizare standard sau intensivă (pentru clienții cu

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- expuneri mai mari de 2 milioane RON);
- 2) **portocaliu** - expuneri cu întârzieri la plată între 31 și 90 de zile, precum și clienți cu credite restructurate și cu întârzieri la plată mai mici de 30 de zile în perioada de observatie.
 - 3) **roșu** - expuneri cu întârzieri la plată mai mari de 90 de zile la care au fost identificate soluții de colectare amiabilă sau expuneri față de clienți a căror situație financiară sau alți indicatori de risc pot conduce la deschiderea unor proceduri de executare silită; clienții cu acest grad de risc sunt monitorizați de echipa de colectare juridică care însoțește echipa comercială în cadrul vizitelor la fața locului în vederea identificării soluțiilor de colectare a debitelor, fie că este vorba de plata amiabilă, fie de executarea garanțiilor existente sau consolidarea garanțiilor existente etc;
 - 4) **juridice** - expuneri pentru care au fost inițiate proceduri judiciare de executare silită și de executare a garanțiilor prin intermediul unui executor judecătoresc. Acestea sunt monitorizate de către echipa de colectare juridică.

În cazul clienților care fac obiectul unei monitorizări intensive, indicatorii relevanți sunt evaluați de către analistul de risc, echipa comercială poate fi implicată în colectarea de date, atunci când este cazul, și sunt supuși atenției Comitetului de colectare atunci când sunt identificați indicatori de creștere semnificativă a riscului de credit. Pe baza acestei analize, Comitetul de colectare actualizează sau menține categoria de risc a clientului respectiv.

Grupul gestionează limitele și controlează concentrările riscului de credit atât pentru contrapartidele individuale, cât și pentru expunerile grupului de contrapartide aferente. Aceste limite fac obiectul unui proces de revizuire anuală, dar pot fi actualizate mai frecvent, dacă este necesar. Actualizările limitelor sunt inițiate în funcție de evoluția condițiilor economice și de piață și de evaluările periodice ale creditelor și ale probabilității stării de nerambursare.

1.2. Masurarea pierderilor așteptate din credite

IFRS 9 prezintă un model de depreciere în "trei etape", bazat pe modificări ale calității creditului de la recunoașterea inițială, după cum se rezumă mai jos:

- Un instrument financiar care nu are o depreciere a creditului la recunoașterea inițială este clasificat în "Stadiu 1" și riscul de credit al acestuia este monitorizat continuu de către Grup, după cum se detaliază mai sus.
- În cazul în care se identifică o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială ("SICR"), instrumentul financiar este mutat în "Stadiul 2", dar încă nu se consideră că este depreciat. A se vedea nota i.3 pentru detalii privind identificarea SICR.
- În cazul în care instrumentul financiar este depreciat, acesta este trecut în "Stadiu 3". A se vedea nota i.4 pentru detalii referitoare la identificarea deprecierei și la definirea stării de nerambursare.
- Pierderile așteptate din credite ("ECL") ale instrumentelor financiare din Stadiu 1 sunt evaluate la o valoare egală cu partea din pierderile așteptate din credite pe durata de viață care rezultă din evenimente de neîndeplinire a obligațiilor de plată posibile în următoarele 12 luni. Instrumentele din etapele 2 sau 3 au ECL-ul evaluat pe baza pierderilor așteptate din credite pe durata de viață. A se vedea nota i.6 pentru detalii cu privire la principalele date de intrare, ipoteze și estimări utilizate de grup în evaluarea ECL.
- Masurarea ECL în conformitate cu IFRS 9 ia în considerare informațiile prospective. A se vedea

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

nota i.7 pentru detalii cu privire la informațiile prospective și impactul acestora asupra ECL măsurate de Grup.

- Activele financiare depreciate în termeni de credit achiziționate sau originare ("POCI) sunt acele active financiare care sunt depreciate în termeni de credit la recunoașterea inițială. Ulterior recunoașterii inițiale la valoarea justă, venitul din dobânzi pe activele financiare POCI este recunoscut pe baza unei rate a dobânzii efective ajustate la credit, în timp ce ECL este măsurat întotdeauna pe durata de viață, indiferent dacă acestea sunt depreciate în termeni de credit la data raportării.
- De asemenea, se oferă explicații suplimentare cu privire la modul în care Grupul determină grupările adecvate atunci când ECL este evaluat pe bază colectivă. A se vedea nota i.5 pentru detalii privind segmentarea creditelor și avansurilor, așa cum este utilizată de Grup în scopul evaluării ECL.

Estimare semnificativă - pierderi așteptate din credite

Estimarea expunerii la riscul de credit în scopul gestionării riscului este complexă și necesită utilizarea de modele, deoarece expunerea variază în funcție de modificările condițiilor de piață, de fluxurile de numerar preconizate și de trecerea timpului. Evaluarea riscului de credit al unui portofoliu de active presupune estimări suplimentare privind probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de plată, a ratelor de pierdere asociate și a corelațiilor de neîndeplinire a obligațiilor de plată între contrapartide. Grupul măsoară riscul de credit utilizând probabilitatea stării de nerambursare (PD), expunerea în caz de nerambursare (EAD) și pierderea în caz de nerambursare (LGD) și efectuează anumite ajustări post-model ("overlays") pentru a ține seama de riscurile existente sau preconizate care nu sunt abordate de modelul statistic utilizat. Principalele rationamente, ipoteze și tehnici utilizate pentru estimarea pierderilor așteptate din credite și avansuri, angajamente de credit, precum și garanții financiare emise de Grup sunt prezentate mai jos, împreună cu sensibilitatea ECL la datele relevante.

i.3. Creșterea semnificativă a riscului de credit ("SICR")

Pentru a determina dacă riscul stării de nerambursare pentru un instrument financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, Grupul ia în considerare informații rezonabile și justificabile care sunt relevante și disponibile fără costuri sau eforturi nejustificate. Aceasta include informații și analize efectuate pe baza experienței istorice a Grupului și a evaluării experților în materie de credit, inclusiv informații prospective. Grupul concluzionează că a existat o creștere semnificativă a riscului de credit ori de câte ori apare una dintre următoarele circumstanțe:

- Creanta este restanta mai mult de 30 de zile (condiție "backstop"),
- Diversi factori declansatori sunt semnalati de Comitetul de Risc de Credit, precum: incidente de plată, creșterea semnificativă a datoriei clientului față de alte instituții financiare, creșterea gradului de îndatorare cu 50% prin comparație cu monitorizarea anterioară, etc.,
- debitorul prezintă o degradare financiară semnificativă pe baza analizei rapoartelor sale financiare (adică este clasificat "portocaliu" pe baza categoriilor de risc intern identificate mai sus); sau
- Prima restructurare, dacă nu există niciun fel de sume restante de peste 30 zile în cursul perioadei de observație de 24 de luni.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

i.4. Starea de nerambursare pentru credite și avansuri depreciate

În scopul determinării riscului stării de nerambursare ("default"), Grupul utilizează o definiție a stării de nerambursare care corespunde definiției utilizată intern în scopul de gestionare a riscului de credit pentru respectivul instrument financiar și ia în considerare atât indicatori cantitativi, cât și calitativi, după caz. Un activ este marcat ca fiind în stare de nerambursare ori de câte ori apare una dintre următoarele circumstanțe:

- activul este scadent de mai mult de 90 de zile (condiție "backstop"); sau
- grupul concluzionează că este puțin probabil ca împrumutatul să plătească, ținând cont de:
 - Inițierea de procedurile judiciare împotriva debitorului,
 - Deciziile Comitetului de Colectare pe baza pe informațiilor publice, a informațiilor disponibile în cadrul Grupului, și de asemenea de la alte entități din cadrul Grupului Agricover Holding SA (adică este clasificată ca fiind "rosu" pe baza categoriilor de risc intern identificate mai sus), sau
 - Restructurarea repetată.

O expunere este considerată ca nemaifiind în stare de nerambursare (adică ca fiind remediată) atunci când nu mai îndeplinește niciunul dintre criteriile de neplata identificate mai sus, fiind supusă unei perioade de probă de 12 luni în cazul debitorilor cu restructurări repetate, respectiv de 3 până la 6 luni în celelalte cazuri, în funcție de criteriile de nerambursare aplicabile.

i.5. Gruparea instrumentelor pentru măsurarea pierderilor așteptate la nivel colectiv

În ceea ce privește pierderile așteptate din creditele modelate pe baza colectivă, se procedează la gruparea expunerilor la risc pe baza caracteristicilor comune ale riscului de credit, astfel încât expunerile la risc din cadrul unui grup să fie omogene. La realizarea acestei grupări, trebuie să existe suficiente informații pentru ca grupul să fie relevant din punct de vedere statistic.

Factorii de risc aplicați de grup se referă la:

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

i.6. Date, ipoteze și tehnici de estimare esențiale

Pierderea așteptată de credit ("ECL") este măsurată:

- pe o perioadă de 12 luni (12M) pentru expunerile clasificate în Stadiul 1; sau
- pe durata de viață pentru expunerile clasificate în Stadiul 2 sau Stadiul 3, precum și pentru expunerile depreciate în termeni de credit achiziționate sau ominate ("POCI").

Pierderile așteptate din credite sunt produsul actualizat al Probabilității stării de nerambursare (PD), al expunerii în caz de nerambursare (EAD) și al Pierderii în caz de nerambursare (LGD), definite după cum urmează:

- PD reprezintă probabilitatea ca un debitor să nu își onoreze obligația financiară (conform definiției stării de nerambursare de mai sus), fie în următoarele 12 luni (12M PD), fie pe durata

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

de viață rămasă (Lifetime PD) a obligației;

- EAD se bazează pe sumele preconizate de Grup ca fiind datorate în momentul apariției stării de nerambursare, în următoarele 12 luni (12M EAD) sau pe durata de viață rămasă (Lifetime EAD).
- Pierderea în caz de nerambursare (LGD) reprezintă preconizarea de către Grup a valorii pierderii pentru o expunere în stare de nerambursare. Grupul estimează parametrii LGD pe baza valorii recuperabile estimate a garanțiilor, alocate la fiecare ID de credit, calculate pe baza fluxului viitor de numerar, utilizându-se rata dobânzii efective ca factor de actualizare. LGD este exprimată ca pierdere procentuală pe unitate de expunere la momentul apariției stării de nerambursare (EAD).

ECL se determină prin proiectarea și înmulțirea PD pe 12 luni sau pe durata de viață, LGD și EAD pentru fiecare expunere individuală sau segment colectiv.

PD pe durata de viață este obținută prin aplicarea unui profil de maturitate la PD pe 12 luni curentă. Profilul de maturitate urmărește modul în care apare starea de nerambursare într-un portofoliu, din momentul recunoașterii inițiale pe întreaga durată a creditelor.

Profilul de maturitate se bazează pe date istorice observate și se presupune că este identic la nivelul tuturor creanțelor dintr-un grup cu caracteristici ale riscului comune. Acest lucru este demonstrat de analiză istorică.

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

Ipotezele care stau la baza calculării ECL - cum ar fi profilul de scadență al PD-urilor și modul în care se modifică valorile garanțiilor etc. - sunt monitorizate și revizuite trimestrial. În perioada de raportare nu au existat modificări semnificative ale tehnicilor de estimare sau ale ipotezelor semnificative.

1.7. Informații prospective încorporate în modelul ECL

Grupul încorporează informații prospective în calculul ECL. Informațiile externe includ date și prognoze economice publicate de Comisia Națională pentru Strategie și Prognoză, prognoza pentru anul 2023.

Grupul a identificat factorii determinanți macroeconomici cheie ai riscului de credit, utilizând o analiză a datelor istorice din ultimii 8 ani și corelația dintre aceștia și variabilele ne macroeconomice. În scopuri de ajustare prospectivă, s-a constatat că, contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total a fost strâns corelată cu probabilitățile stării de nerambursare privind expunerea Grupului la creditele și avansurile acordate.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Urmatoarele scenarii au fost utilizate la calcularea pierderilor asteptate din credite:

	31 decembrie 2022			31 decembrie 2021		
	scenariul de bază	scenariu optimist	scenariu pesimist	Scenariu de bază	scenariu optimist	scenariu pesimist
Contribuția agriculturii la PIB	9,8% creștere	29% creștere	Scădere de 14,2%	3% creștere	21% creștere	22% scădere
Pondere scenariu	15%	0%	85%	15%	5%	80%

Grupul monitorizează în mod constant evoluțiile macroeconomice locale, regionale și globale și evaluează posibilele efecte ale evoluțiilor recente sau prevăzute asupra activității sale. Pentru a aborda posibilele efecte negative ale inflației generale și ale creșterii ratelor dobânzilor, Grupul a recunoscut la 31 decembrie 2022 următoarele ajustări post-model:

- creșterea inflației și a ratelor dobânzilor ar putea duce la rate ale stării de nerambursare și/sau la pierderi de credit mai mari decât tendințele istorice surprinse de modelul statistic utilizat de Grup în estimarea pierderilor de credit preconizate. Pentru a ține seama de aceste posibile efecte, Grupul a accentuat ponderile scenariilor anticipative utilizate în estimarea probabilităților stării de nerambursare. Mai exact, scenariului pesimist i s-a acordat o pondere de 85%, în timp ce scenariul de bază a fost ponderat cu 15% (fără a se aloca nicio pondere scenariului optimist). Pierderea asteptată din credite suplimentară înregistrată pe baza ponderilor accentuate (față de ponderile de 60% pentru scenariul de bază și de 20% pentru fiecare dintre scenariile optimist și pesimist - pe baza unei distribuții normale) se ridică la 1,6 milioane RON.
- contextul economic general și impactul acestuia asupra agriculturii ar putea duce la scăderi ale valorilor activelor deținute ca garanții de către Grup (a se vedea nota de mai jos pentru tipul de active deținute ca garanții și evaluarea acestora). Pentru a ține cont de astfel de scăderi posibile, Grupul a accentuat factorii de ajustare aplicați la valorile juste ale garanțiilor, ca parte a procesului de estimare a pierderilor asteptate din credite. Efectul suplimentar înregistrat pe baza mediei ponderate a scenariilor luate în considerare se ridică la 5,9 milioane RON. Conducerea nu se așteaptă la pierderi mai mari, față de provizionul contabilizat în situațiile financiare consolidate, ca urmare a scăderii valorii activelor deținute ca garanții, deoarece Grupul se află într-o poziție solidă în ceea ce privește executarea garanțiilor sale datorită relațiilor strânse cu fermierii mari și mijlocii din întreaga țară.

Analiza individuală a expunerilor cu indicatori de risc ridicat și/sau cu risc special sau cu caracteristici contractuale sau de afaceri a dus la o provizionare suplimentară (față de pierderea asteptată din credite rezultată din metodologia standard de estimare a ECL a Grupului) de 3,8 milioane RON (10,1 milioane RON la 31 Decembrie 2021)

Estimare semnificativă - scenarii prospective

Încorporarea informațiilor prospective reflectă preconizările Conducerii și implică crearea unor scenarii (de bază, optimist și pesimist), incluzând alocarea unor ponderi de probabilitate pentru fiecare scenariu, așa cum sunt prezentate mai jos. La aplicarea scenariilor ponderate la probabilitate, conducerea a estimat că în 2023 contribuția sectorului agricol la produsul intern va

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

scadea cu 10,6% față de anul 2022.

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

- Pentru anul 2022, dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului pesimist, pierderile așteptate din credite ar crește cu 0,3 milioane de lei.
- Pentru anul 2022, dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului optimist, pierderile așteptate din credite ar scădea cu 2,8 milioane RON.
- Pentru anul 2022, dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului de baza, pierderile așteptate de credit ar scădea cu 1,6 milioane RON.
- pentru anul 2021, dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului pesimist, pierderile așteptate din credite ar crește cu 0,7 milioane RON
- pentru anul 2021, dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului optimist, pierderile așteptate din credite ar scădea cu 2,9 milioane RON
- Pentru anul 2021, dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului de baza, pierderile așteptate de credit ar scădea cu 2,1 milioane RON.

1.8. Garanții reale și alte facilitati de credit

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

- Ipoteci asupra terenurilor agricole (terenuri arabile);
- Alte ipoteci asupra proprietăților rezidențiale și comerciale, respectiv agricole; și
- Gaj asupra activelor întreprinderii, cum ar fi spațiile, stocurile și creanțele.

Metodologiile de evaluare pentru diferite tipuri de garanții sunt prezentate mai jos:

- Ipoteci: valoarea justă a garanției este evaluată anual de către un evaluator extern independent certificat;
- Gaj pe echipamente: se bazează pe valoarea justă a garanției la constituire, actualizată anual cu o rată internă de depreciere.
- Gaj pe stocurile de investiții: se bazează pe valoarea justă a garanției date și actualizate de Comitetul CARS. Stocurile gajate sunt inspectate lunar de către un expert extern independent certificat;

În scopul calculării ECL, valorile juste ale garanțiilor, astfel cum sunt incluse în rapoartele de evaluare, sunt ajustate cu factori de ajustare specifici fiecărui tip de garanție pentru a reflecta valorile recuperabile estimate de conducere în scenariile de vânzare forțată și pentru a ține seama de scenariile macroeconomice previzionale luate în considerare în cadrul exercițiului de evaluare ECL.

Tabelul de mai jos include informații despre valoarea justă a garanțiilor luate în considerare în evaluarea ECL. Valorile prezentate reprezintă valorile juste ale colateralelor, așa cum sunt incluse în rapoartele de evaluare (i.e. înainte de factorii de ajustare discutați mai sus), plafonate la nivelul expunerii (i.e. dacă valoarea justă a colateralului este mai mare decât expunerea la care se referă, atunci valoarea expunerii este inclusă în tabel), la 31 decembrie 2022, este următoarea:

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Tip de garanție \ Credit	CAPEX	Linie de credit	Factoring	Total
Credite garantate cu:				
Ipotecă	81,892	719,989		801,881
Gaj pe utilaje	95,607	14,730		110,337
Gaj pe stoc		509,772		509,772
Valoarea totală a garanțiilor	177,499	1,244,491		1,421,990
Credite și avansuri brute acordate	201,991	2,607,777	29,269	2,839,037

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 sunt următoarele:

Tip de garanție \ Credit	CAPEX	Linia de credit	Factoring	Total
Credite garantate cu:				
Ipotecă	67,028	679,261		746,289
Gaj pe utilaje	66,227	17,786		84,013
Gaj pe stoc		164,994		164,994
Valoarea totală a garanțiilor	133,255	862,041	-	995,296
Credite și avansuri brute acordate	150,210	1,714,050	133,748	1,998,009

La 31 decembrie 2022, Grupul nu are niciun activ (teren sau altele) obținut prin intrarea în posesia garanției (31 decembrie 2021 zero) drept rezultat al procedurilor de executare silită. Activele recuperate (reprezentate în general de stocuri - produse agricole) sunt vândute cât mai curând posibil.

i.9. Pierderi așteptate din credit

Creșterea provizionului la 31 decembrie 2022 față de 31 decembrie 2021 este determinată în principal de creșterea valorii contabile brute a creditelor și avansurilor acordate. Alți factori care au generat această creștere includ incertitudinile care au urmat mediului macroeconomic în 2022 - inclusiv inflația ridicată, ratele ridicate ale dobânzii, volatilitatea ridicată a prețurilor materiilor prime - ceea ce a condus la creșterea provizionului înregistrat de Grup pentru anumiți clienți sau categorii de clienți ai acestora (a se vedea explicațiile detaliate de mai sus în această notă).

Tabelele următoare explică modificările rezervei pentru pierderi între începutul și sfârșitul perioadei anuale:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
ECL la 1 ianuarie 2022	14,015	8,559	34,289		56,864
Credite nou acordate	35,165			3,398	38,563
Creșterea valorii activelor existente	12,060	8,444	31,308		51,812
Active derecunoscute sau rambursate (excluzând write-off)	(42,654)	(9,838)	(9,896)		(62,388)
Transferuri din Stadiul 1	(353)	197	156		-
Transferuri din Stadiul 2	502	(898)	395		-
Transferuri din Stadiul 3		299	(299)		-
Valori derecunoscute prin write-off			(4,785)		(4,785)
ECL la 31 dec. 2022	18,735	6,763	51,169	3,398	80,066

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 sunt incluse mai jos:

Retratat	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
ECL la 1 ianuarie 2021	10,365	6,113	34,922	51,400
Credite nou acordate	11,369			11,369
Creșterea valorii activelor existente	2,647	10,496	1,311	14,454
Active derecunoscute sau rambursate (excluzand writte-off)	(10,325)	(4,860)	(4,978)	(20,163)
Transferuri din Stadiul 1	(58)	58		
Transferuri din Stadiul 2	18	(8,161)	8,143	
Transferuri din Stadiul 3		4,913	(4,913)	
Valori derecunoscute prin write-off			(196)	(196)
ECL la 31 decembrie 2021	14,015	8,559	34,289	56,864

Note la situațiile financiare consolidate
Managementul riscului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Modificările semnificative ale valorii contabile brute ("GCA") a împrumuturilor și avansurilor care au contribuit la modificări ale provizioanelor pentru pierderi respective au fost următoarele:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
GCA la 1 ianuarie 2022	1,791,695	153,089	53,225		1,998,009
Credite nou acordate	2,273,051			12,639	2,285,690
Creșterea valorii activelor existente	1,034,311	23,944	10,023		1,068,278
Active derecunoscute sau rambursate (excluzand write-off)	(2,353,435)	(125,554)	(29,166)		(2,508,156)
Transferuri din Stadiul 1	(202,464)	165,729	36,735		-
Transferuri din Stadiul 2	19,862	(26,064)	6,203		-
Transferuri din Stadiul 3		1,982	(1,982)		-
Valori derecunoscute prin write-off			(4,785)		(4,785)
GCA la 31 decembrie 2022	2,563,020	193,126	70,252	12,639	2,839,037

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 sunt incluse mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
GCA la 1 ianuarie 2021	1,497,610	141,784	55,298	1,694,692
Credite nou acordate	1,769,464			1,769,464
Creșterea valorii activelor existente	459,744	89,323		549,067
Active derecunoscute sau rambursate (excluzand write-off)	(1,932,212)	(72,478)	(10,329)	(2,015,019)
Transferuri din Stadiul 1	(5,136)	5,136		-
Transferuri din Stadiul 2	2,225	(23,478)	21,253	-
Transferuri din Stadiul 3		12,801	(12,801)	-
Valori derecunoscute prin write-off			(196)	(196)
GCA la 31 decembrie 2021	1,791,695	153,089	53,225	1,998,009

Împrumuturile și avansurile pe tipuri de produse, pe stadii de clasificare și pe tipuri de evaluare a riscului de credit sunt detaliate mai jos:

31 decembrie 2022	Capex		Linii de credit		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>						
Stadiul 1	189,161	938	2,346,923	17,743	26,936	56
Stadiul 2	7,906	96	162,407	2,291	114	
Stadiul 3	1,556	1,161	64,515	47,186	2,219	2,219
POCI			12,639	3,398		
<i>Analiza individuală</i>						
Stadiul 2	3,154	715	19,545	3,660		
Stadiul 3	214	134	1,748	469		
Total	201,991	3,044	2,607,777	74,747	29,269	2,275

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2021 Retratat	Capex		Linii de credit		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>						
Stadiul 1	139,869	1,332	1,520,371	12,041	131,457	642
Stadiul 2	6,462	182	81,973	1,101	1,104	3
Stadiul 3	2,432	725	34,260	27,134	275	275
<i>Analiza individuală</i>						
Stadiul 2	1,320	99	61,317	7,058	913	115
Stadiul 3	129	39	16,128	6,117		
Total	150,212	2,377	1,714,049	53,451	133,748	1,036

Secțiunea de mai jos include o prezentare a împrumuturilor și creditelor acordate clienților, separate pentru fiecare clasă semnificativă de tip produs și de client, în funcție de calitatea creditului, unde calitatea creditului este definită astfel:

- Risc scăzut – este reprezentat de credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 1;
- Risc mediu - este reprezentat de credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 2;
- Substandard - este reprezentat de credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 3, cu întârzieri la plată de 0-180 de zile;
- Indoielnic - este reprezentat de credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 3, cu întârziere la plată 181-360 de zile;
- Pierdere - este reprezentat de credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 3, cu întârziere la plată mai mari de 360 de zile de la scadență

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

i.9.1. Linii de credit

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din linii de credit , în funcție de probabilitatea stării de nerambursare a Grupului, la 31 decembrie 2022.

Clasificare internă / Stadiu	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
Performant						
<i>sub 400HA</i>						
	Risc scăzut	450,446				450,446
	Risc mediu		38,824			38,824
<i>peste 400HA</i>						
	Risc scăzut	1,833,040				1,833,040
	Risc mediu		140,050			140,050
<i>altele</i>						
	Risc scăzut	63,437				63,437
	Risc mediu		3,078			3,078
Neperformante						
<i>sub 400HA</i>						
	Substandard			12,257		12,257
	Îndoielnic			177		177
	Pierdere			5,343		5,343
<i>peste 400HA</i>						
	Substandard			35,088	12,639	47,727
	Îndoielnic			80		80
	Pierdere			3,320		3,320
<i>altele</i>						
	Substandard			328		328
	Îndoielnic			352		352
	Pierdere			9,317		9,317
Total GCA		2,346,923	181,952	66,263	12,639	2,607,777

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2021 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiu	Calitatea credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>					
	Risc scăzut	326,048			326,048
	Risc mediu		29,428		29,428
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	1,152,097			1,152,097
	Risc mediu		108,999		108,999
<i>altele</i>					
	Risc scăzut	42,226			42,226
	Risc mediu		4,863		4,863
Neperformant					
<i>sub 400HA</i>					
	Substandard			255	255
	Îndoielnic			633	633
	Pierdere			13,339	13,339
<i>peste 400HA</i>					
	Substandard			88	88
	Îndoielnic			21,804	21,804
	Pierdere				
<i>altele</i>					
	Substandard			17	17
	Îndoielnic			157	157
	Pierdere			14,095	14,095
Total GCA		1,520,371	143,290	50,388	1,714,049

Tabelele de mai jos rezumă vechimea liniilor de credit încadrate în Stadiul 2 și Stadiul 3, după cum urmează:

- Stadiul 2 - credite restante cu mai puțin de 30 zile (dpd=zile restante), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 2 (vezi nota 9.i.3).
- Stadiul 3 - credite restante cu mai puțin de 30 zile (dpd=zile restante), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 3 (vezi nota 9.i.4).

31 decembrie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	153,336	2,114		
90 dpd (pentru Stadiul 3)			53,562	27,806
Analiza individuală				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	17,623	2,958		
90 dpd (pentru Stadiul 3)			1,748	469
Total	170,959	5,072	55,310	28,275

Note la situațiile financiare consolidate
Managementul riscului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2021	Stadiul 2		Stadiul 3	
Retratat	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	81,256	1,095		
90 dpd (pentru Stadiul 3)			13,249	7,365
Analiza individuală				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	61,258	7,056		
90 dpd (pentru Stadiul 3)			12,583	2,571
Total	142,514	8,151	25,832	9,936

i.9.2. Factoring

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din partea tipului de credite acordate prin factoring, în funcție de probabilitatea stării de nerambursare a Grupului, la 31 decembrie 2022.

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	1,213			1,213
	Risc mediu				
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	23,472			23,472
	Risc mediu		114		114
<i>altele</i>	Risc scăzut	2,251			2,251
	Risc mediu				
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>	Pierdere			92	92
<i>peste 400HA</i>	Substandard			1,946	1,946
	Pierdere			181	181
Total GCA		26,936	114	2,219	29,269

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2021 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	7,442			7,442
	Risc mediu				
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	118,541			118,541
	Risc mediu		2,016		2,016
<i>altele</i>	Risc scăzut	5,474			5,474
	Risc mediu				
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>	Pierdere			94	94
<i>peste 400HA</i>	Pierdere			181	181
Total GCA		131,457	2,016	275	133,748

Tabelele de mai jos rezumă vechimea creditelor de factoring încadrate în Stadiul 2 și Stadiul 3, după cum urmează:

- Stadiul 2 – credite restante cu mai puțin de 30 zile (dpd=zile restante), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 2 (vezi nota 9.i.3).
- Stadiul 3 - credite restante cu mai puțin de 30 zile (dpd=zile restante) ,indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 3 (vezi nota 9.i.4).

31 decembrie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	114			
90 dpd (pentru Stadiul 3)			1,946	1,946
Analiza individuală				
30 dpd (pentru Stadiul 2)				
90 dpd (pentru Stadiul 3)				
Total	114		1,946	1,946

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2021	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	1,104	1		
90 dpd (pentru Stadiul 3)				
Analiza individuală				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	913	154		
90 dpd (pentru Stadiul 3)				
Total	2,016	155		

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

i.9.3. Capex

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit de tipul Capex al creditelor acordate, în funcție de probabilitatea stării de nerambursare a Grupului, la 31 decembrie 2022.

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	34,966			34,966
	Risc mediu		3,161		3,161
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	130,443			130,443
	Risc mediu		7,635		7,635
<i>altele</i>	Risc scăzut	23,752			23,752
	Risc mediu		264		264
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>	Substandard			253	253
	Îndoielnic			5	5
	Pierdere			197	197
<i>peste 400HA</i>	Substandard			778	778
	Pierdere			150	150
<i>altele</i>	Substandard			248	248
	Pierdere			138	138
Total GCA		189,161	11,060	1,770	201,991

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2021 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	29,245			29,245
	Risc mediu		1,819		1,819
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	93,103			93,103
	Risc mediu		5,619		5,619
<i>altele</i>	Risc scăzut	17,522			17,522
	Risc mediu		344		344
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>	Pierdere			607	607
<i>peste 400HA</i>	Pierdere			1,736	1,736
<i>altele</i>	Pierdere			217	217
Total GCA		139,870	7,782	2,560	150,212

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Tabelele de mai jos rezumă vechimea creditelor Capex acordate în Stadiul 2 și Stadiul 3, după cum urmează:

- Stadiul 2 - credite restante cu mai puțin de 30 zile (dpd=zile restante), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 2 (vezi nota 9.i.3).
- Stadiul 3 - credite restante cu mai puțin de 30 zile (dpd=zile restante), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 3 (vezi nota 9.i.4).

31 decembrie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	7,395	90		
90 dpd (pentru Stadiul 3)			721	502
Analiza individuală				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	3,154	715		
90 dpd (pentru Stadiul 3)			214	134
Total	10,549	805	934	635

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2021	Stadiul 2		Stadiul 3		
	Retratat	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de					
Analiza colectivă					
30 dpd (pentru Stadiul 2)	6,462	182			
90 dpd (pentru Stadiul 3)			2,042	402	
Analiza individuală					
30 dpd (pentru Stadiul 2)	1,320	133			
90 dpd (pentru Stadiul 3)			129	39	
Total	7,782	315	2,171	441	

i.10. Credite și avansuri acordate clientilor restructurați

Activitățile de restructurare includ angajamente de plata extinse, modificarea și amânarea plăților. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, în opinia conducerii, indică faptul că, cel mai probabil, rambursarea va continua. Aceste politici sunt constant revizuite în permanență. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 31 decembrie 2022, expunerea netă modificată a fost de 28,335 mii RON (31 decembrie 2021: 8,626 mii RON).

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

O analiză a creditelor și a avansurilor către clienți restructurate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, pe tipuri de credite, este prezentată în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021 retratat	
	Capex	Linii de credit	Capex	Linii de credit
Analiza colectivă				
Valoarea contabilă brută, din care:	1,211	39,525	1,221	13,500
Stadiul 2	819	18,385	882	2,945
Stadiul 3	392	11,834	340	10,555
POCI		9,306		
Pierderi așteptate din credite colective, din care:				
	344	10,890	281	8,045
Stadiul 2	10	205	72	63
Stadiul 3	334	9,278	209	7,982
POCI		1,407		
Analiza individuală				
Valoarea contabilă brută, din care:				6,121
Stadiul 2				1,637
Stadiul 3				4,484
Pierderi așteptate din credite individuale, din care:				
				3,937
Stadiul 2				110
Stadiul 3				3,827
Totaluri				
Expunerea brută totală	1,211	39,525	1,221	19,621
Total pierderi așteptate din credite	344	10,890	281	11,982
Total expunere netă	867	28,634	940	7,639

Grupul monitorizează performanța ulterioară a activelor modificate. Grupul poate stabili că riscul de credit s-a îmbunătățit semnificativ după restructurare, astfel încât activele să fie mutate din stadiul 3 sau 2 (ECL pe viață) în stadiul 1 (ECL pe 12 luni). Acest lucru se întâmplă numai în cazul activelor care au funcționat în conformitate cu noile condiții timp de cel puțin douăsprezece luni consecutive.

i.11. Riscul de credit pentru alte active financiare decat credite si avansuri

Alte active financiare care pot expune Grupul la riscul de credit constau în principal în echivalente de numerar și alte active financiare.

Expunerile semnificative sunt analizate individual în scopul identificării oricărui indicatori de depreciere și/sau al măsurării pierderilor așteptate din credit aferente. Aceste analize se bazează pe vechimea soldurilor creanțelor, pe dovezi externe privind situația creditului contrapartidei și pe orice sume în litigiu.

Numerarul și echivalentele de numerar sunt analizate individual. Riscul de credit pentru numerar și echivalente de numerar este foarte mic, deoarece numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate pe termen scurt la instituții financiare care sunt considerate, la momentul depunerii și la fiecare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

perioadă de raportare, ca având un risc minim de neplată.

ii. **Riscul de piață**

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă a viitoarelor fluxuri de trezorerie ale instrumentelor financiare să fluctueze, datorita schimbarilor intervenite in variabilele pieței, precum ratele dobânzii, cursurile de schimb valutar și prețurile acțiunilor.

Grupul este expus la riscuri de piață care decurg din pozițiile sale deschise in rata dobânzii și produsele valutare. Informațiile cantitative și calitative privind expunerea Grupului la aceste riscuri, precum și politicile și practicile aferente de gestionare a riscurilor în cadrul Grupului sunt discutate în această notă.

ii.1. **Riscul de schimb valutar**

Riscul de schimb valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze datorita schimbarilor intervenite in cursurile de schimb. Consiliul de administrație a stabilit limite pentru pozițiile nete pe care Grupul le poate deține în valute, incluzand pozițiile de schimb valutar ale filialei și atat acoperirile contabile, cat și economice. Astfel de limite sunt relevante in special pentru Grup, unde o parte din imprumuturile de la instituțiile financiare internaționale și obligațiunile emise sunt exprimate in EUR. Conform limitelor stabilite de Grup și anumitor conditii financiare restrictive impuse de contractele de credit, poziția valutară deschisă in cadrul Grupului nu trebuie să depășească 10% din Capitalul său total (a se vedea nota 11).

Strategia Grupului este de a monitoriza pozițiile deschise in regim zilnic si de a implementa strategii de gestionare a riscului, pentru a se asigura impotriva riscului de schimb valutar. Pozițiile sunt menținute în cadrul limitelor stabilite, fie prin echilibrand activele și datoriile în valutele respective, fie prin contractele swap sau forward in valuta si covertind expunerile în RON.

Expunerea Grupului la riscul de schimb valutar la sfârșitul perioadei de raportare, prezentând activele financiare monetare și datoriile financiare ale Grupului, la valorile lor contabile, prin valuta de prezentare, a fost dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	EUR	retrat EUR
<i>Active</i>		
Numerar și solduri la banci	6,021	380
Credite și avansuri către clienți	334,278	105,517
Total active	340,299	105,897
<i>Datorii</i>		
Împrumuturi	432,037	332,611
Total datorii	432,037	332,611
Instrumente financiare derivate (nominal)	86,580	205,487
Poziția financiară netă	(5,159)	(21,228)

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Tabelul urmator prezintă senzitivitățile profitului și pierderii și capitalurilor proprii la schimbările posibile, în mod rezonabil, în cursurile de schimb EUR în raport cu moneda funcțională. Rata utilizată se bazează pe estimarea pieței și pe ratele la sfârșit de an. Senzitivitățile sunt calculate prin aplicarea schimbărilor în cursurile de schimb la poziția financiară netă de mai sus:

	2022 <i>Apreciere cu 3,1% a EUR în raport cu RON</i>	2021 <i>Apreciere cu 3,4% a EUR în raport cu RON</i>
<i>Profit / (pierdere) înainte de impozitare din:</i>	(160)	(918)
<i>Capitalurilor proprii</i>	(134)	(771)

ii.2. Riscul de rata dobânzii

Riscul principal de rata a dobânzii al Grupului reiese din neconcordanța dintre frecvența reevaluării dobânzii pentru creditele și avansurile acordate cu rate variabile, în ceea ce privește activele, și frecvența reevaluării dobânzii pentru împrumuturi în conjuncție cu obligațiunile cu rată fixă emise, în ceea ce privește datoriile. Această neconcordanță expune Grupul la riscul de rata a dobânzii a fluxurilor de trezorerie. Strategia Grupului este de a monitoriza și, în funcție de condițiile pieței și tendințele anticipate, să acopere parțial diferența deschisă rezultată din reevaluarea dobânzii, utilizând contracte swap cu rata dobânzii variabilă-la- fixa.

Împrumuturile contractate de Grup au o rată a dobânzii fixă sau variabilă și sunt evaluate la costul amortizat.

În cursul anului 2021, Grupul a contractat un împrumut cu rată fixă de 40 de milioane de EUR, cu o rată fixă a dobânzii, cu o maturitate de 5 ani, de la Agricovert Holding SA, societatea mama. Noul împrumut crește expunerea Grupului atât la riscul valutar, cât și la riscul ratei dobânzii. Tabelul urmator prezintă analiza expunerii Grupului la riscul de rată a dobânzii pentru activele și datoriile financiare la 31 decembrie 2022. Activele și datoriile Grupului sunt incluse la valoarea contabilă și sunt clasificate în funcție de prima dintre datele contractuale de reevaluare a prețului sau de scadența rămasă.

clasa activ/datorie	până la 1 lună	1 până la 3 luni	3 până la 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	1,294,313	12,534	1,391,004	61,120	2,758,971
Alte active financiare	2,844				2,844
Numerar și echivalente de numerar	116,245				116,245
Total active financiare	1,413,401	12,534	1,391,004	61,120	2,878,060
Împrumuturi	1,041,047	957,029	98,009	298,835	2,394,920
Datorii de leasing	57	129	1,147	6,230	7,563
Alte datorii financiare	15,992				15,992
Total datorii financiare	1,057,097	957,158	99,156	305,064	2,418,475
Diferența din reevaluarea dobânzii	356,305	(944,623)	1,291,848	(243,944)	459,585

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 sunt incluse mai jos:

clasa activ/datorie, retrată	până la 1 lună	1 până la 3 luni	3 până la 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	793,630	12,027	1,109,919	25,569	1,941,145
Alte active financiare	3,099				3,099
Numerar și echivalente de numerar	90,699				90,699
Total active financiare	887,429	12,027	1,109,919	25,569	2,034,944
Împrumuturi	656,807	685,275	94,991	196,754	1,633,827
Datorii de leasing	136	266	1,207	1487	3,096
Alte datorii financiare	13,173				13,173
Total datorii financiare	670,116	685,541	96,198	198,241	1,650,096
Diferenta din reevaluarea dobânzii	217,313	(673,515)	1,013,722	(172,672)	384,848

Diferențele în intervalele de risc de până la un an se explică prin faptul că 67% din împrumuturile și avansurile acordate de Grup clienților poartă dobânda variabilă la rate de bază cu o maturitate de șase luni și frecvență de reevaluare lunară. Restul portofoliului este evaluat fie la o frecvență de șase luni, fie la rate fixe ale dobânzii. Împrumuturile bancare ale Grupului poartă dobândă variabilă la rate de bază cu maturități de 6 luni, 1 luna sau 3 luni, cu frecvențe de reevaluare care corespund maturității respective rate de bază. Astfel de expuneri la risc au loc în cursul obișnuit al activității Grupului.

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

	2022	2021
	Rata dobânzii a scăzut cu 2,2%	Rata dobânzii a crescut cu 1%
Profit / (pierdere) înainte de impozitare din:	(2,497)	1,462
Acțiuni	(2,097)	1,228

iii. Riscul de lichiditate

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

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

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

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune, de asemenea, menținerea de numerar și garanții vandabile suficiente și disponibilitatea finanțării printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate pentru onorarea obligațiilor la scadență și pentru închiderea pozițiilor de piață. Datorită naturii dinamice a activităților sale de baza, trezoreria Grupului menține flexibilitatea finanțării, prin menținerea disponibilității în baza liniilor de credit.

Grupul avea acces la următoarele facilități de împrumut netrase la sfârșitul perioadei de raportare:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Facilități angajate netrase, din care:		
Expirand într-un an	92,244	211,729
Expirand în mai mult de un an		
Facilități neangajate netrase, din care:		
Expirand într-un an	148,938	317,593
Expirand în mai mult de un an		
Totalul facilităților netrase disponibile, din care:	241,182	529,322
Expirand într-un an	241,182	529,322
Expirand în mai mult de un an		
Active eligibile neafectate	818,176	653,954

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Analiza activelor și datoriilor financiare

Grupul își gestionează expunerea la riscul de lichiditate utilizând o structură de maturitate a activelor și datoriilor sale monetare bazată pe maturitățile contractuale rămase ale activelor și datoriilor cu termene de plată stabilite și pe fluxurile de numerar preconizate pentru respectivele active sau datorii fără maturități specifice. Tabelul de mai jos prezintă modul în care Grupul își gestionează riscul de lichiditate prezentând costul amortizat al fluxurilor de numerar neactualizate ale activelor și datoriilor monetare în intervale de timp, pe baza maturităților lor contractuale rămase. Unele dintre împrumuturile Grupului și toate creditele și avansurile acordate de acesta sunt neangajate, incluzând opțiuni de rambursare anticipată necondiționate în favoarea creditorului. Pe baza istoriei sale și a relațiilor create cu partenerii săi de afaceri, Grupul a concluzionat că exercitarea acestor opțiuni este extrem de improbabilă, astfel opțiunile de rambursare anticipată nu sunt luate în considerare în analiza de mai jos. Pentru instrumentele derivate deținute în scopuri de gestionare a riscurilor este prezentată maturitatea contractuală la fluxurile lor de numerar preconizate, estimate pe baza condițiilor pieței la sfârșitul perioadelor. Ieșirile legate de angajamentele privind cardurile de credit sunt estimate pe baza factorului de conversie a creditelor Grupului pentru produse similare și alocate pe prima perioadă de timp.

31 decembrie 2022	Intre 0 si 6 luni	Intre 6 si 12 luni	Intre 1 si 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Credite și avansuri acordate clienților	968,394	1,452,092	300,918	429,161	151,212	3,301,777
Alte active financiare	2,844					2,844
Numerar și conturi la banci	116,245					116,245
Intrări preconizate privind activele	1,087,483	1,452,092	300,918	429,161	151,212	3,420,866
Împrumuturi	532,442	897,349	629,324	611,040	32,405	2,702,560
Datorii din contractele de leasing	441	892	2,017	4,212		7,563
Alte datorii financiare	15,992					15,992
Contracte forward FX în vederea gestionării riscurilor	437					437
Ieșiri preconizate privind datoriile	549,312	898,242	631,341	615,253	32,405	2,726,552
Elemente extrabilanțiere						
Contract derivate (intrare)	15,828		2,122	66,492		84,442
Contracte derivat (ieșire)	(16,037)		(4,555)	(71,721)		(92,313)
Garanția financiară	4,000					4,000
Angajamente privind cardurile de credit	14,689					14,689
Ieșiri preconizate privind elementele extrabilanțiere	18,480		(2,433)	(5,229)		10,818
Diferența netă	519,691	553,850	(327,990)	(180,863)	118,807	683,495

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

Note la situațiile financiare consolidate

Managementul riscului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Analiza comparativă la 31 decembrie 2021 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2021	Intre 0 si 6 luni	Intre 6 si 12 luni	Intre 1 si 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Credite și avansuri acordate clienților	467,214	1,055,184	224,105	370,465	109,313	2,226,280
Alte active financiare	3,099					3,099
Numerar și conturi la banci	90,699					90,699
Active derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	116					116
Intrări preconizate privind activele	561,128	1,055,184	224,105	370,465	109,313	2,320,195
Împrumuturi	221,562	778,421	282,736	442,550	24,725	1,749,994
Datorii din contractele de leasing financiar	804	805	896	591		3,096
Alte datorii financiare	13,173					13,173
Contracte forward FX în vederea gestionării riscurilor	744					744
Ieșiri preconizate privind datoriile	236,283	779,226	283,632	443,141	24,725	1,767,006
Elemente extrabilantiere						
Contract derivat (intrare)	67,903		1,580		54,713	124,196
Contract derivat (ieșire)	(69,848)		(3,300)		(60,242)	(133,390)
Garanții financiare acordate	5,500					5,500
Iesiri preconizate privind elementele extrabilantiere	3,555		(1,720)		(5,529)	(3,694)
Diferența netă	321,290	275,957	(57,807)	(72,675)	90,117	556,882

Cu excepția limitelor legate de cardurile de credit, Grupul nu acordă angajamente irevocabile. În cadrul liniilor de credit neangajante, politica Grupului este de a acordă facilități de linii de credit neangajate și revocabile. Orice trageri din aceste facilități se bazează pe cereri formale transmise de clienții Grupului, Grupul având dreptul necondiționat de a refuza, în totalitate sau parțial, orice astfel de cerere primită. La 31 decembrie 2022, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup se ridică la 381 milioane RON (31 decembrie 2021: 185,5 milioane RON) - a se vedea în continuare Nota 22. Nu există solduri neutilizate la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: zero) în legătură cu produsele CAPEX.

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

Note la situațiile financiare consolidate

Managementul riscului

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Tabelul de mai jos prezintă fluxurile de numerar nedecontate ale datoriilor financiare la 31 decembrie 2022. Rambursările aferente împrumuturilor care includ opțiunea de rambursare anticipată neconditionată în favoarea creditorului sunt tratate ca și cum opțiunile ar fi fost exercitate imediat (și anume, ca și cum Grupul ar trebui să ramburseze imediat și integral toate aceste împrumuturi).

12/31/2022	Intre 0 si 6 luni	Intre 6 si 12 luni	Intre 1 si 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	1,074,930	608,202	329,793	611,040	32,405	2,656,370
Datorii din contracte de leasing financiar	441	892	2,017	4,212		7,563
Alte datorii financiare	15,992					15,992
Contracte forward FX in vederea gestionarii riscurilor	437					437
Elemente extrabilantiere						
Contract derivate (intrare)	15,828		2,122	66,492		84,442
Contracte derivat (ieșire)	(16,037)		(4,555)	(71,721)		(92,313)
Garanția financiară acordate	4,000					4,000
Angajamentul privind cardurile de credit	86,915					86,915
Total	1,182,506	609,094	329,377	610,024	32,405	2,763,407

Analiza comparativă la 31 decembrie 2021 este prezentată mai jos:

12/31/2021	Intre 0 si 6 luni	Intre 6 si 12 luni	Intre 1 si 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	total
Imprumuturi	639,157	345,490	282,736	442,550	24,725	1,734,658
Datorii din contracte de leasing financiar	804	805	896	591		3,096
Alte datorii financiare	13,173					13,173
Contracte forward FX in vederea gestionarii riscurilor	744					744
Elemente extrabilantiere						
Contracte derivate (intrare)	67,903		1,580		54,713	124,196
Contracte derivate (ieșire)	(69,848)		(3,300)		(60,242)	(133,390)
Garanții financiare acordate	5,500					5,500
Total	657,433	346,295	281,912	443,141	19,195	1,747,976

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

10 CAPITAL

Capital social emis

	31-Dec-22	31-Dec-21
Actiuni obisnuite autorizate		
In valoare de 0,01RON fiecare, <i>deținute de:</i>	13,792,497	11,792,497
Agricover Holding	13,792,496	11,792,496
Agricover Distribution S.A.	1	1

Acțiunile obisnuite emise și varsate, precum și structura acționariatului Societății sunt prezentate în detaliu de mai jos:

	2022		2021	
	#	RON'000	#	RON'000
Acțiuni ordinare, emise și plătite integral:				
la 1 ianuarie	11,792,497	117,925	11,792,497	117,925
emise în cursul perioadei	2,000,000	2,000	-	-
la 31 decembrie, din care deținute de:	13,792,497	137,925	11,792,497	117,925
Agricover Holding SA	13,792,496	137,925	11,792,496	117,925
Agricover SA	1	0	1	0

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

Rezerve legale și alte rezerve

La 31 decembrie 2022, rezervele legale ale Grupului sunt constituite în limita legală de 5% din profitul brut.

11 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Grupului în gestionarea capitalului sunt sa:

- Respecte cerințele de capital stabilite de Banca Națională a României ("BNR");
- Asigure capacitatea Grupului de a-și continua activitatea, astfel încât acesta să poată continua să furnizeze profituri pentru acționari și beneficii pentru alte persoane interesate; și
- Mențină o bază solida a capitalului pentru a sprijini dezvoltarea activității sale.

Capitalul de reglementare este monitorizat de conducerea Societății, utilizând tehnici bazate pe instrucțiunile elaborate de Banca Națională a României, în scopuri de supraveghere. Informațiile cerute sunt înregistrate la BNR, în regim trimestrial, de către Societate la nivel individual Agricover Credit IFN. Societatea a respectat toate cerințele de capital impuse la nivel extern, în cursul anilor 2022 și 2021.

Note la situațiile financiare consolidate

Managementul capitalului și capitaluri proprii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Tabelul de mai jos prezintă măsurile de capital de reglementare ale Agricover Credit IFN SA, așa cum au fost raportate către BNR și conform cerințelor Regulamentului nr. 20 emis în 2009 de Banca Națională a României privind instituțiile financiare nebankare, cu modificările și completările ulterioare ("Regulamentul 20"). Regulamentul 20 prevede ca instituțiile financiare nebankare să mențină un raport de sub 1,500%, între expunerea ajustată globală și fondurile proprii

Gestionarea capitalului	2022	2021
Capital și expunere totală		
Capitalul social	137,925	117,925
Rezerva legală	20,776	17,381
Alte rezerve	938	938
Rezultat reportat	275,359	221,522
Profit net	58,908	57,141
1. Capital disponibil	493,906	414,908
Repartizarea profitului	3,395	3,304
Imobilizări necorporale	12,981	5,645
2. Deducerile din capitalul disponibil	16,376	8,949
I. Total capital	477,530	405,959
II. Capital investiții	150	150
III. Alte elemente deduse (diferența între provizioanele pentru riscul de credit reglementate și pierderile așteptate din credite conform IFRS 9)	18,626	16,993
IV. Fonduri proprii	458,755	388,816
Expunerea agregată totală	2,194,890	1,516,520
Expunerea ajustată agregată comparată cu fondurile proprii	478%	390%

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune oferă informații despre activele și pasivele financiare ale Grupului, inclusiv informații specifice despre fiecare tip de instrument financiar deținut, politicile contabile aferente pentru recunoașterea și evaluarea instrumentelor financiare, precum și despre valorile lor juste.

12 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

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

	Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021 retrat
Active financiare la cost amortizat:		2,878,060	2,034,944
Credite și avansuri acordate clienților	9	2,758,971	1,941,145
Alte active financiare		2,844	3,099
Numerar și conturi la banci		116,245	90,699
Datorii financiare la cost amortizat:		2,410,912	1,646,999
Împrumuturi	14	2,394,920	1,633,827
Alte datorii financiare	15	15,992	13,173
Datorii financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor		4,699	1,275

Recunoașterea inițială și măsurarea

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

La recunoașterea inițială, Grupul măsoară un activ financiar sau o datorie financiară la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este măsurat(a) la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacționale marginale și atribuibile direct achiziției sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare, precum speze și comisioane. Imediat după recunoașterea inițială, sunt recunoscute pierderi așteptate din credite privind activele financiare măsurate la cost amortizat, astfel cum se descrie la nota 9.i, ceea ce rezultă în recunoașterea unei pierderi contabile la profit sau pierdere atunci când un activ este nou emis.

Clasificarea și măsurarea ulterioară

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

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

Clasificarea și măsurarea ulterioară depind de:

- Modelul de afaceri al grupului pentru gestionarea activului – acesta reflectă modul în care Grupul gestionează activele în vederea generării fluxurilor de numerar. Astfel, dacă obiectivul

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Grupului este exclusiv să încaseze fluxurile de numerar contractuale din active, sau să încaseze atât fluxurile de numerar contractuale, cât și fluxurile de numerar provenite din vânzarea activului; și

- ii. Caracteristicile fluxului de numerar al activului - respectiv dacă fluxurile de numerar ale instrumentului financiar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și dobânzii ("testul "SPPI"). La efectuarea acestei evaluări, Grupul apreciază dacă fluxurile de numerar contractuale corespund acordului de creditare de bază, adică dacă dobânda include numai contraprestatia pentru valoarea în timp a banilor, riscul de credit, alte riscuri de creditare de bază și o marjă de profit care corespunde acordului de creditare de bază.

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

- Costul amortizat - numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale și alte creanțe și împrumuturile și avansurile acordate sunt deținute în vederea încasării fluxurilor de numerar contractuale, în cazul în care aceste fluxuri de numerar reprezintă exclusiv plăți de principal și dobândă ("SPPI") și sunt evaluate la costul amortizat;
- Valoare justă prin contul de profit sau pierdere - instrumentele derivate deținute în scopul gestionării riscurilor, care nu sunt determinate ca parte din relațiile de acoperire sunt măsurate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Profitul sau pierderile privind instrumentelor derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumentele financiare derivate în Situația rezultatului global.

Rationament semnificativ – Valoarea în timp modificată a elementului bani

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

Costul amortizat este valoarea la care instrumentul financiar (activ sau datorie) este măsurat la recunoașterea inițială, minus rambursările principalului, plus sau minus amortizarea cumulată, utilizându-se metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe dintre respectiva valoare inițială și valoarea la maturitate și, în ceea ce privește activele financiare, ajustată pentru orice provizion pentru pierderi.

Rata dobânzii efective este rata care actualizează în mod exact plățile sau încasările în numerar viitoare preconizate, prin durata de viață preconizată a activului financiar sau a datoriei financiare la valoarea contabilă brută a unui activ financiar (ex: costul său amortizat înainte de orice ajustare pentru depreciere) sau la costul amortizat al unei datorii financiare. Calculul nu ia în considerare pierderile așteptate din credite și include costurile tranzactionale, primele sau reducerile și comisioanele punctele plătite sau încasate care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, precum comisioanele de constituire. Când Grupul revizuieste estimările fluxurilor de trezorerie viitoare, valoarea contabilă a activelor financiare sau a pasivelor financiare respective este ajustată pentru a reflecta noua estimare actualizată folosind rata dobânzii efective inițială. Orice modificare este recunoscută în profit sau pierdere.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Pierderi așteptate din credite

Grupul evaluează pierderile așteptate din credite ("ECL") asociate cu activele sale financiare înregistrate la costul amortizat și cu expunerea decurgând din angajamentele de credit și contractele de garanție financiară. Grupul recunoaște un pierderi așteptate din credite, la fiecare dată a raportării. Masurarea ECL reflectă:

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

Notă 9 furnizează detalii suplimentare despre modul în care sunt calculate pierderile așteptate din credite.

Clasificarea datoriilor financiare

Datoriile financiare sunt clasificate așa cum sunt măsurate ulterior la costul amortizat, exceptând instrumentele financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor care nu sunt desemnate ca parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor și care sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Profitul sau pierderile din instrumentele financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumente financiare derivate în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Modificări

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

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

Dacă fluxurile de numerar privind un activ financiar sunt modificate când debitorul întâmpină dificultăți financiare, atunci obiectivul modificării este, de regulă, să se maximizeze recuperarea termenilor contractuali inițiali, mai degrabă decât să se creeze un nou activ cu termeni substanțial diferiți. Dacă Grupul intenționează să modifice un activ financiar într-un mod care ar rezulta în scutirea de rambursarea fluxurilor de numerar, va considera, mai întâi, dacă o parte din activ ar trebui să fie amortizată înainte ca modificarea să se producă. Această abordare afectează rezultatul evaluării cantitative și înseamnă că criteriile de derecunoaștere nu sunt, de regulă, satisfăcute în astfel de

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

cazuri. Dacă o astfel de modificare este efectuată din cauza dificultăților financiare întâmpinate de debitor, atunci profitul sau pierderea este prezentat(ă) împreună cu pierderile din depreciere. În toate celelalte cazuri, profitul sau pierderea legată de modificarea unui activ financiar va fi prezentată ca venit din dobânzi. Profiturile sau pierderile legate de modificarea unei datorii financiare vor fi prezentate ca cheltuială cu dobânzile.

Derecunoaștere, alta decât cea legată de o modificare

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

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

Creditele și avansurile acordate clienților sunt amortizate când nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare. Indicatorii că nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare includ, printre altele, eșecul executării silite și neefectuarea plăților contractuale pe o perioadă mai lungă de trei ani. Orice recuperări ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate la pierderile nete din credit privind activele financiare, la profitul sau pierderea aferenta exercițiului.

Garanții financiare și angajamente de împrumut

Contractele de garanție financiară sunt contracte care necesita ca emitentul să efectueze plățile specificate pentru a compensa deținătorul pentru o pierdere pe care si-o atrage din cauză că un debitor specificat nu efectuează plățile la scadență, în conformitate cu termenii unui instrument de datorie. Contractele de garanție financiară sunt evaluate inițial la valoarea justă și ulterior la cea mai mare valoare:

- Valoarea provizionului pentru pierderi (calculată conform descrierii de la nota 9.i); și
- Prima incasată la recunoașterea inițială minus, venitul recunoscut în conformitate cu principiile IFRS 15 *Venit din contracte cu clienții*, și anume în mod linear pe durata de viață a garanției.

Angajamentele de credit furnizate de Grup sunt masurate la valoarea provizionului pentru pierderi (calculat conform descrierii de la nota 9.i).

Pentru angajamentele de credit și contractele de garanție financiară, ajustările pentru depreciere sunt recunoscute ca provizion.

13 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

În scopul prezentării în situația fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar inclusiv numerarul disponibil și depozitele detinute la cerere la instituții financiare, cu maturități de 3 luni sau mai puțin. Facilitățile de tip descoperit de cont sunt prezentate în cadrul împrumuturilor la datorii pe termen scurt în bilanțul contabil.

La 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021 Numerarul și echivalentele de numerar prezentate în situația poziției financiare și în situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de plasamentele

Note la situațiile financiare consolidate
Active și pasive financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

deținute la bănci locale de înaltă reputație, după cum urmează:

	31-Dec-22	31-Dec-21
“Investment grade”	14,721	23,503
“Non-investment grade”	27,204	45,510
Parinte “investment grade”	48,593	21,686
Fara rating	25,726	
Total	116,245	90,699
<i>din care</i>		
Contul curent	111,870	88,821
Depozite la bănci	4,375	1,878

Categoria "investment-grade" si parinte “investement grade” include expunerile față de bănci cu următoarele ratinguri Fitch sau echivalentul acestora: AA, A+, A, A-, A-, A1, BBB+, BBB, BBB. Categoria "non-investment-grade" include expunerile față de bănci cu următoarele ratinguri Fitch sau echivalentul acestora: BB+, BB și BB-. Categoria "fără rating" include expunerile față de bănci cărora nu li s-a atribuit niciun rating de către niciuna dintre cele mai mari trei agenții de rating de credit la nivel mondial.

14 ÎMPRUMUTURI

	31-Dec-22	31-Dec-21
Împrumuturi de la bănci locale	1,537,602	910,618
Împrumuturi de la instituții financiare internaționale	654,045	520,173
Împrumuturi de la părți afiliate	203,273	203,036
Total împrumuturi	2,394,920	1,633,827

Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale

Împrumuturile de la băncile locale au o rată variabilă sau fixă a dobânzii și pot fi exprimate în RON sau EUR. Unele sunt garantate prin cesiunea creditelor acordate clienților. Valorile contabile ale activelor ipotecate cu titlu de garanție sunt prezentate în nota 21.

Împrumuturile de la instituțiile financiare internaționale au rate ale dobânzii variabile sau fixe, pot fi denominate în RON sau EUR și sunt negarantate. Concentrarea geografică este următoarea:

Împrumuturi de la:	31-Dec-22	31-Dec-21
Bănci locale	1,537,602	910,618
Instituții financiare internaționale din Uniunea Europeană	571,800	401,839
International Investment Bank	69,481	95,644
International Finance Corporation	12,764	22,690
Părți afiliate (nota 20)	203,273	203,036
Total împrumuturi	2,394,920	1,633,827

Conform termenilor facilităților de împrumut majore, Societatea este obligată să respecte clauze financiare restrictive, cum ar fi: rata de adecvare a capitalului, rata creditelor neperformante, rata expunerii economice grup/expunerii mari, rata expunerii părților afiliate sau rata riscului valutar.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Împrumuturi de la părți afiliate

În 2021, societatea mamă a Grupului (Agricover Holding SA) a emis o obligațiune cu rată fixă de 40 de milioane de EUR cu o maturitate de 5 ani. Sumele au fost utilizate pentru finanțarea activității de acordare de credite a Societății printr-un credit intragrup care reflecta termenii și condițiile obligațiunii listate. Ambele sunt negarantate și includ anumite clauze financiare restrictive pe care Grupul sau subsidiarele sale trebuie să le respecte.

Respectarea clauzelor

Grupul și filialele sale au respectat toate condițiile financiare impuse de creditorii în perioadele de raportare 2022 și 2021.

Nerespectarea clauzelor financiare impuse de împrumuturile contractate de Grup sau alte încălcări contractuale, inclusiv nerespectarea termenelor de plată, ar avea ca rezultat dreptul creditorilor de a solicita anticipat facilitățile aferente. În plus, unele dintre acordurile noastre de finanțare includ prevederi obișnuite privind neîndeplinirea obligațiilor încrucișate, inclusiv prevederi care pun societatea în situație de neîndeplinire a obligațiilor contractuale, în cazul în care Agricover Distribution nu își respectă acordurile de finanțare.

Schimbari in datorii decurgand din activitățile de finanțare

Schimbarile semnificative in datoriile Grupului decurgand din activitățile sale de finanțare, sunt prezentate dupa cum urmeaza:

	2022		2021	
	Împrumuturi	Datorii din contractele de leasing	Împrumuturi	Datorii din contractele de leasing
la 1 ianuarie	1,633,827	3,096	1,384,821	4,272
retrageri	5,829,675		4,357,804	
contracte noi		5,692		540
rambursări	(5,075,718)	(1,105)	(4,116,853)	(1,696)
dobânda acumulata	151,845		61,595	(62)
dobânda plătită	(140,960)	(111)	(55,613)	
efectul cursului de schimb valutar	(3,749)	(9)	2,072	42
la 31 decembrie	2,394,920	7,563	1,633,827	3,096

15 ALTE DATORII FINANCIARE

Defalcarea altor datorii financiare este prezentata dupa cum urmeaza:

Alte datorii financiare	2022	2021
Angajați	11,178	7,687
impozite și contribuții sociale	1,910	1,423
TVA	647	618
altele (furnizori)	2,257	3,445
Total alte pasive financiare	15,992	13,173

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

16 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ, sau ar fi achitat pentru a transfera o datorie, în cadrul unei tranzacții obisnuite pe piața principală (sau cea mai avantajoasă) la data evaluării, în condițiile de piață curente (adică un preț de ieșire), indiferent dacă prețul respectiv este observabil direct, sau estimat utilizându-se o altă tehnică de evaluare.

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare având în vedere dacă datele de intrare din respectivele tehnici de evaluare sunt observabile sau neobservabile. Datele observabile reflectă datele pieței obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Grupului. Aceste două tipuri de date au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 – Prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 – Alte date decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie în mod direct (adică ca prețuri), sau în mod indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 – date despre active sau datorii care nu sunt bazate pe datele pieței observabile (date neobservabile).

i. Instrumente financiare măsurate la valoarea justă

- ii. Nivelul în ierarhia valorii juste în care sunt clasificate măsurările recurente ale valorii juste este prezentat în tabelul de mai jos. Măsurările recurente ale valorii juste sunt acelea pe care le prevăd sau le permit standardele contabile în situația poziției financiare la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Active financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	-	-	116	116

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	(4,699)	(4,699)	(1,275)	(1,275)

La 31 decembrie 2022, Grupul avea în desfășurare contracte forward pe cursul de schimb, în valoare justă (datorie) totală de 4.699 RON (31 decembrie 2021: 1.275 RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului fluxurilor de numerar actualizate, utilizându-se date observabile direct (adică: cursul de schimb și ratele dobânzii de pe piață). Ca atare, valoarea justă a instrumentului derivat este clasificată la nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

- iii. Instrumentele financiare derivate pe cursul de schimb încheiate de Grup sunt, în general, tranzacționate pe o piață neoficială, cu contrapartide profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Derivatele au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) drept rezultat al fluctuațiilor ratelor dobânzii de pe piață, cursurilor valutare sau altor

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

variabile relativ la termenii lor. Valorile juste globale ale activelor și datoriilor financiare derivate pot fluctua semnificativ, în mod periodic. Grupul nu ia poziții de tranzacționare sau speculative atunci când încheie tranzacții cu instrumente derivate. Toate aceste tranzacții sunt inițiate în scopuri de gestionare a riscurilor.

iv. Instrumente financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care este prezentată valoarea justă

Nivelul în ierarhia valorii juste, în care sunt clasificate măsurările valorii juste a activelor și datoriilor financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care valoarea justă este prezentată, este ilustrat în tabelul de mai jos. Valoarea justă este prezentată pentru toate activele și datoriile financiare nemăsurate la valoarea justă și pentru care valoarea justă este diferită în mod semnificativ de valoarea contabilă.

31 decembrie 2022	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoarea contabilă
<i>Credite și avansuri către clienți:</i>					
Capex			198,947	198,947	198,947
Linii de credit			2,516,636	2,516,636	2,533,030
Factoring			26,578	26,578	26,994
Total			2,742,162	2,742,162	2,758,971

Note la situațiile financiare consolidate
Active și pasive financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2021, retratare	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoarea contabilă
<i>Credite și avansuri către clienți:</i>					
Capex			147,832	147,832	147,835
Linii de credit			1,655,813	1,655,813	1,660,599
Factoring			131,136	131,136	132,713
Total			1,934,780	1,934,780	1,941,145

31 decembrie 2022	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoarea contabilă
<i>Împrumuturi:</i>					
de la băncile locale			1,537,602	1,537,602	1,537,602
de la instituțiile financiare internaționale			645,371	645,371	654,045
de la părțile afiliate		190,921		190,921	203,273
Total		190,921	2,182,973	2,373,895	2,394,920

31 decembrie 2021	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoarea contabilă
<i>Împrumuturi:</i>					
de la băncile locale			910,618	910,618	910,618
de la instituțiile financiare internaționale			518,931	518,931	520,173
de la părțile afiliate	209,902			209,902	203,036
Total	209,902		1,429,549	1,639,451	1,633,827

Toate celelalte active și datorii financiare în situația poziției financiare a Grupului, acelea care nu sunt incluse în tabelul de mai sus și pentru care valoarea justă nu este prezentată, au valorile lor juste approximate prin valoarea contabilă.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Tehnici și date de intrare utilizate pentru determinarea valorilor juste de nivel 2 și de nivel 3

Valoarea justă a creditelor și avansurilor către clienți a fost estimată după cum urmează:

- valoarea justă a împrumuturilor și avansurilor cu rată variabilă a fost aproximată cu valoarea contabilă netă a acestora, deoarece impactul riscului de credit este deja contabilizat prin intermediul provizionului pentru pierderi de credit preconizate;
- la estimarea valorii juste a împrumuturilor și avansurilor cu rată fixă, grupul a actualizat fluxurile de numerar contractuale. Rata de actualizare a fost estimată pentru fiecare expunere în parte prin ajustarea ratei fixe contractuale cu modificarea indicilor de referință relevanți ai ratei variabile (de exemplu, ROBOR la 3 sau 6 luni) între data acordării fiecărui împrumut și data evaluării. Valoarea actualizată netă a fost ajustată cu provizionul pentru pierderi din credite în cazul activelor depreciate la data evaluării.

Valoarea justă a împrumuturilor contractate a fost estimată după cum urmează:

- valoarea justă a împrumuturilor și avansurilor cu rată variabilă a fost aproximată de valoarea contabilă netă a acestora;
- la estimarea valorii juste a împrumuturilor cu rată fixă, grupul a actualizat fluxurile de numerar contractuale. Rata de actualizare a fost estimată pentru fiecare împrumut în parte, luând în considerare: i) randamentele împrumuturilor contractate cu rată variabilă cu caracteristici de risc similare (de exemplu, moneda) sau ofertele ferme de finanțare primite pentru acestea, în apropierea datei de evaluare; și ii) curba swapurilor pe rata dobânzii pentru a converti ratele variabile determinate la punctul i) în rate fixe pentru scadențele relevante.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune oferă informații despre activele și datoriile nefinanciare ale Grupului, inclusiv informații specifice despre:

- Contracte de leasing (nota 17);
- Imobilizări corporale (nota 18);
- Imobilizări necorporale (nota 19);

și politicile, rationamentele și estimările contabile esențiale aferente.

17 CONTRACTE DE LEASING

Grupul închiriază diverse sedii, puncte de lucru și vehicule. Grupul acționează în calitate de locatar în toate contractele sale de leasing semnificative. Această notă detaliază politica contabilă aplicată de Grup în calitate de locatar, estimările semnificative aferente și impactul contractelor de leasing asupra poziției financiare, performanței și fluxurilor de numerar ale Grupului.

Activele și pasivele care decurg dintr-un contract de leasing sunt evaluate inițial pe baza valorii actualizate. Datoriile din contractele de leasing includ valoarea prezenta netă a următoarelor plăți de leasing:

- Plăți fixe (incluzând plățile fixe în fond), minus orice creanță aferentă stimulentele de leasing;
- Plățile de leasing variabile care depind de un indice sau o rată, măsurate inițial utilizându-se indicele sau rata de la data începerii derulării și, ulterior, actualizate pe baza indicelui sau ratei valabile în fiecare perioadă de raportare;
- Sumele preconizate să fie plătibile de Societate în baza unei garanții aferente valorii reziduale;
- Prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare, dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că va exercita respectiva opțiune;
- Plățile penalităților pentru rezilierea contractului de leasing înainte de termen, dacă termenul de leasing reflectă exercitarea de către Societate a respectivei opțiuni; și
- Plățile care urmează să fie efectuate în baza opțiunilor de extindere într-un mod rezonabil

Contractele pentru închirierea clădirilor și vehiculelor includ componente non-leasing, precum serviciile de reparare și întreținere, de pază sau administrare. Prețurile componentelor non-leasing sunt menționate clar în toate contractele de leasing semnificative încheiate de Grup, iar conducerea consideră că aceste prețuri sunt reprezentative în raport cu prețurile de vânzare independente pentru servicii similare. Grupul separă componentele de leasing și non-leasing.

Plățile de leasing sunt alocate între contul principal și costul financiar. Costul financiar este perceput pentru profit sau pierdere pe perioada de leasing, astfel încât să genereze o rată a dobânzii periodică constantă pe soldul restant al datoriei pentru fiecare perioadă.

Activele legate de dreptul de utilizare sunt evaluate la cost și cuprind următoarele:

- Valoarea măsurării inițiale a datoriei de leasing;
- Orice plăți de leasing efectuate la, sau înainte de data începerii derulării, minus orice stimulente de leasing primite;
- Orice costuri directe inițiale, și
- Costurile de recondiționare

Note la situațiile financiare consolidate
Active și pasive nefinanciare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Opțiunile de prelungire și reziliere sunt incluse într-un număr de contracte de leasing de bunuri imobiliare și echipamente la nivelul Grupului. Acestea sunt utilizate pentru a maximiza flexibilitatea operațională, în termeni de gestionare a activelor utilizate în cadrul activităților Grupului. Majoritatea opțiunilor de prelungire și reziliere deținute pot fi exercitate numai de către locatar și nu de către respectivul locatar. Contractele de leasing încheiate de către Grup nu includ opțiuni de cumpărare.

Activele aferente dreptului de utilizare sunt amortizate în cursul perioadei celei mai scurte dintre ciclul de viață utilă al activului sau termenul de leasing (care este afectat de opțiunile de prelungire sau reziliere prematură, sigure în mod rezonabil, aflate la dispoziția Grupului).

Plățile de leasing sunt actualizate folosind rata implicită a dobânzii din contractul de leasing. În cazul în care această rată nu poate fi determinată cu ușurință, ceea ce este, în general, cazul contractelor de leasing din cadrul grupului, se utilizează rata de împrumut incrementală a locatarului, care este rata pe care locatarul individual ar trebui să o plătească pentru a împrumuta fondurile necesare pentru a obține un activ de valoare similară cu cea a activului cu drept de folosință într-un mediu economic similar, cu termeni, garanții și condiții similare.

Pentru a determina rata de împrumut incrementală, Grupul folosește ca punct de plecare:

- acolo unde este posibil, finanțarea recentă de la terți primită de locatarul individual; sau
- ratele dobânzilor obținute de locatar de la diverse surse de finanțare externe.

Conducerea face apoi anumite ajustări pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul de activ închiriat.

Datele semnificative utilizate de Grup pentru evaluarea datoriilor de leasing și a activelor cu drept de utilizare sunt detaliate mai jos:

	Clădiri		Vehicule	
	2022	2021	2022	2021
Rata medie ponderată a dobânzii incrementale	3,02	2,94	2,65	2,3
Durata medie ponderată a contractului de leasing residual	3,26	1,41	3,26	1,41
Durata medie ponderată a contractului de leasing la recunoaștere	4	4	4	4

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

Bilanțul contabil prezintă următoarele sume legate de contractele de leasing:

	31-Dec-22	31-Dec-21
Active aferente dreptului de utilizare		
Clădiri	4,931	1,531
Vehicule	2,632	1,564
Total	7,563	3,096
Datorii din contractul de leasing		
<1 an	1,333	1,609
> 1 an	6,230	1,487
Total	7,563	3,096

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Datorii din contractul de leasing

Datoriile din contractul de leasing sunt garantate eficace, intrucat drepturile asupra activelor închiriate recunoscute în situațiile financiare reintra în posesia locatorului în caz de neindeplinire a obligațiilor. Contractele de leasing nu impun niciun fel de condiții financiare restrictive, exceptand condiția ca garanțiile reale asupra activelor închiriate să fie deținute de locator.

Active aferente dreptului de utilizare

Reconcilierea activelor cu drept de utilizare la deschidere și de închidere pentru anul 2022 este prezentată mai jos:

	Clădiri	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	1,531	1,565	3,096
Intrari	3,959	1733	5,692
Amortizare	(559)	(666)	(1,225)
La 31 decembrie	4,931	2,632	7,563

Informațiile comparative pentru anul 2021 sunt prezentate mai jos:

	Clădiri	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	2,568	1,696	4,264
Intrari	70	478	548
Amortizare	(1,107)	(609)	(1,716)
La 31 decembrie	1,531	1,565	3,096

Situația profitului sau a pierderii prezintă următoarele sume referitoare la contractele de leasing:

	Notă	2022	2021
Cheltuieli de amortizare pentru activele aferente dreptului de utilizare:			
Clădiri		(559)	(1,107)
Vehicule		(666)	(609)
Total		(1,225)	(1,716)
Cheltuieli cu dobânzile (incluse în costul dobânzii)	4	111	61

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

18 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Imobilizările corporale sunt recunoscute la costul istoric minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere, dacă este cazul. Activele sunt testate pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări ale circumstanțelor indică că valoarea contabilă poate fi irecuperabilă. NU au fost identificați astfel de indicatori de depreciere în cursul perioadei de raportare.

Amortizarea este calculată utilizându-se metoda liniară, pentru alocarea costului sau valorilor reevaluate ale activelor, fără valorile lor reziduale, pe parcursul ciclurilor lor de viață utilă preconizate, după cum urmează:

- Autovehicule 4 ani;
- Clădiri (îmbunătățiri) 5 ani

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări corporale este prezentată mai jos:

	Utilaje	Îmbunătățirea clădirilor	Total
Valoarea contabilă brută	2,481	1,595	4,076
Amortizarea acumulată	(1,776)	(1,438)	(3,214)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2022	705	157	862
Intrari	423	291	714
Cheltuieli de amortizare	(308)	(55)	(363)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2022	820	393	1,213
Valoarea contabilă brută	2,904	1,886	4,790
Amortizarea acumulată	(2,084)	(1,493)	(3,577)

Informațiile comparative pentru 2021 sunt incluse mai jos:

	Echipament	Îmbunătățirea clădirilor	Total
Valoarea contabilă brută	2,193	1,466	3,659
Amortizarea acumulată	(1,463)	(1,388)	(2,851)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2021	730	77	808
Intrari	288	129	417
Cheltuieli de amortizare	(313)	(50)	(363)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2021	705	157	862
Valoarea contabilă brută	2,481	1,595	4,076
Amortizarea acumulată	(1,776)	(1,438)	(3,214)

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

19 IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizările necorporale ale Grupului sunt reprezentate de licențele de software achiziționate și de software-ul creat la nivel intern. Grupul nu are niciun fel de imobilizari necorporale cu un ciclu de viata nedeterminat. Licențele și software-ul creat la nivel intern sunt recunoscute la costul istoric minus amortizarea și sunt testate pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări ale circumstanțelor indică faptul că valoarea contabilă ar putea fi irecuperabilă. Nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere în cursul perioadei de raportare.

Amortizarea licențelor de software și a software-ului creat la nivel intern este calculată utilizandu-se metoda liniară, pentru a alocă costul sau valorile reevaluate ale activelor, fără valorile lor reziduale, pe parcursul ciclurilor lor de viață utilă preconizate de 3 până la 5 ani.

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizari necorporale este prezentată mai jos:

	2022	2021
	Licente de software	Licente de software
Valoarea contabilă brută	8,874	4,411
Amortizare acumulată	(3,156)	2,796
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	5,718	1,615
Intrari	8,826	4,463
Taxa de amortizare	(1,362)	360
Valoarea contabilă brută	17,700	8,874
Amortizare acumulată	(4,518)	3,156
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	13,183	5,718
Valoarea contabilă brută	17,700	8,874
Amortizare acumulată	(4,518)	3,156

Principalele adăugiri de licențe sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana, Noul sistem de bază și modulele operaționale sunt operaționale începând cu ianuarie 2023.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie prezentate în vederea respectării standardelor contabile și altor norme, însă care nu sunt legate direct de performanța financiară a Grupului, cu gestionarea riscurilor sau articolele individuale din situațiile financiare.

20 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate ale Grupului au fost efectuate în condiții echivalente cu cele care prevalează în cazul unei tranzacții în condiții de concurență normală. Grupul prezintă mai jos tranzacțiile sale semnificative, veniturile, cheltuielile și soldurile aferente pentru fiecare dintre următoarele categorii de părți afiliate:

Categoria	Definiție	Impactul asupra situațiilor financiare consolidate
Societate mama	Entitatea care controlează Grupul	Principalul acționar al societății este Agricovert Holding SA.
Subsidiara	Entitățile controlate de Societate (consultati Nota 1)	Tranzacțiile intragrup și soldurile restante sunt eliminate, acestea nu fac parte din situațiile financiare consolidate; prin urmare, astfel de tranzacții cu părți afiliate și soldurile neachitate dintre membrii grupului nu sunt prezentate conform IAS 24 în situațiile financiare consolidate. Acestea sunt încă prezentate în situațiile financiare individuale ale societății.
Conducerea superioară	Persoane cu autoritatea și responsabilitatea sa planifice, direcționeze și controleze activitățile Grupului și subsidiarelor acestuia,	Nu există tranzacții semnificative între Grup și conducerea superioară. Remuneratia conducerii superioare este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	Părțile afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus	Tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

Partea cu control în ultima instanță

Proprietarul final al Societății este dl Kanani Jabbar, care deține 87,269% din capitalul social al Societății-mamă a Societății (31 decembrie 2021: 87,269%).

Remunerarea managementului cheie

În cursul exercitiului 2022, remuneratia acordată personalului din conducerea superioară este de 9.776 mii RON (2021: 7.415 mii RON). Aceasta reprezintă indemnizații pe termen scurt, inclusiv salariile lunare și primele de performanță. Nu există alte tipuri de indemnizații sau angajamente acordate de către Grup conducerii superioare.

Planul de opțiuni pe acțiuni

În cadrul Planului de opțiuni pe acțiuni ("SOP"), aprobat de acționari la adunarea generală anuală din

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

2022, se acordă opțiuni pe acțiuni ale societății-mamă managerilor de rang înalt (inclusiv directorilor executivi) ai societății cu o vechime de peste 12 luni în cadrul societății, la discreția Consiliului de administrație (nicio persoană nu are dreptul contractual de a participa la plan sau de a primi beneficii garantate).

SOP este conceput pentru a oferi stimulente pe termen scurt și pe termen lung pentru managerii de rang înalt în vederea obținerii de randamente pe termen lung pentru acționari. Acesta include două componente:

- a) o componentă pe termen scurt, cu opțiuni care se dobândesc după douăsprezece luni, în funcție de realizările participanților în ceea ce privește indicatorii cheie de performanță (KPI) care le-au fost atribuiți individual (condiție de performanță în afara pieței), și
- b) o componentă pe termen lung, cu opțiuni care se dobândesc pe o perioadă de trei ani (dobândire graduală, o treime din numărul total de opțiuni acordate se dobândește în fiecare an) în funcție de profitul net consolidat al societății-mamă (condiție de performanță non-piață).

Dobândirea drepturilor în cadrul ambelor componente ale SOP este condiționată de faptul că participantul rămâne angajat al societății la data respectivă. Opțiunile pe acțiuni acordate nu vor fi dobândite dacă nu sunt îndeplinite condițiile de performanță sau dacă participantul părăsește Grupul înainte de data de dobândire.

Valoarea justă a opțiunilor pe acțiuni este estimată la data acordării prin luarea în considerare a profitului net consolidat al Societății-mamă (așa cum este raportat în cele mai recente situații financiare anuale consolidate) și a multiplilor medii de piață, așa cum sunt publicați de Bursa de Valori București și/sau de alți furnizori de date terțe. Astfel de multipli includ:

- P/E sau PER - raportul preț-beneficiu, care măsoară prețul acțiunilor în raport cu profitul net al entităților listate la Bursa de Valori București, și
- Prima de piață pentru fuziuni și achiziții - care măsoară gradul în care multiplii de piață pentru tranzacțiile de capital privat (adică fuziunile și achizițiile de companii care nu sunt listate la Bursa de Valori București) sunt mai mari decât multiplii de piață ai companiilor publice.

Condițiile de performanță sunt luate în considerare doar la determinarea numărului de instrumente care vor fi în cele din urmă dobândite și nu au niciun impact asupra valorii opțiunilor acordate.

Condițiile de performanță sunt luate în considerare doar la determinarea numărului de instrumente care vor fi în cele din urmă dobândite și nu au niciun impact asupra valorii instrumentului de capitaluri proprii acordat.

Până la listarea la bursa, societatea-mamă oferă un mecanism de rascumpărare a acțiunilor achiziționate prin SOP, după cum urmează:

- În orice moment în timpul perioadei de deținere, noul acționar are dreptul de a cere Societății-mamă să îi cumpere acțiunile, iar societatea-mamă ar putea accepta. Aceasta acțiune poate fi inițiată, de asemenea, de către societatea-mamă. Nu există nicio obligație din partea niciuneia dintre părți de a accepta să cumpere/vândă ca urmare a inițiativei de vânzare/cumpărare a celelalte părți.
- Acțiunile sunt în mod obligatoriu rascumparabile de către Societatea-mamă la încetarea contractului de muncă al participanților la program.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Este recunoscută o rezervă de capitaluri proprii pentru serviciile prestate de angajați în cadrul SOP. Costul tranzacțiilor de decontare a capitalurilor proprii este determinat de valoarea justă la data acordării.

Cheltuiala este recunoscută pe perioada în care sunt îndeplinite condițiile de serviciu și de performanță (perioada de dobândire), cu recunoașterea unei datorii corespunzătoare. Cheltuiala cumulată este recunoscută la fiecare dată de raportare până la data de intrare în drepturi reflecta măsura în care perioada de intrare în drepturi a expirat și cea mai bună estimare a societății cu privire la numărul de opțiuni care vor intra în cele din urmă de drepturi.

Mai jos este prezentat un rezumat al opțiunilor acordate în cadrul planului:

	2022	2021
La începutul exercitiului financiar	-	-
Acordate în cursul exercitiului financiar	3,956,691	-
La finalul exercitiului financiar	3,956,691	-
Exercitate la sfârșitul exercitiului financiar		

Toate opțiunile sunt în perioada de dobândire a dreptului de exercitare și au un preț de exercitare de 0,1RON/acțiune. Media ponderată a duratei contractuale rămase a opțiunilor în circulație este de 0,91 ani la 31 decembrie 2022. La 31 decembrie 2022 și pentru anul încheiat la acea dată, Grupul a recunoscut o cheltuială de 1.276 mii RON în legătură cu SOP

Tranzacții cu părțile afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părți afiliate în exercitiile 2022 și 2021:

	2022	2021
Tranzacții cu societatea mamă		
Cheltuieli cu dobânzile	6,923	6,282
Tranzacții cu alte părți afiliate		
Venituri din dobânzi	19,211	12,844

În exercitiul 2022, Agricovert Technology SA, deținută integral de societatea mamă a Societății, a acționat ca agent al Societății în legătură cu licențele IT și alte achiziții de servicii cu un cost total de mii 81 Ron (2021: mii 970 RON).

În exercitiul 2022, Agricovert Distribution SA, deținută integral de societatea-mamă a Societății, a acționat ca agent pentru Societate în legătură cu servicii de marketing, comunicare și alte servicii cu un cost total de mii Ron 1.208 (2021: mii RON 991).

Solduri restante decurgând din tranzacții cu părți afiliate

Următoarele solduri sunt restante la sfârșitul perioadei de raportare în legătură cu tranzacțiile cu părțile afiliate:

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	2022	2021
Solduri la societatea mamă		
Împrumuturi primite	203,407	203,214
Solduri cu alte părți afiliate		
Alte active financiare	921	1,493
Alte datorii financiare	367	939
Credite și avansuri către clienți	7,639	6,096
Angajamente față de alte părți afiliate		
Acreditivite emise	4,000	5,500

21 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE

Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție pentru împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung sunt:

	31-Dec-22	31-Dec-21
Active gajate cu scadență reziduală mai mică de 1 an:		
Credite și creanțe	1,680,039	1,226,885
Active gajate cu scadență reziduală mai mare de 1 an:		
Credite și creanțe	340,822	117,179

22 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Acreditivite și garanții

Acreditivitele și garanțiile (inclusiv acreditivitele stand-by) angajează Grupul să efectueze plăți în numele clienților, în cazul în care clientul nu poate să își îndeplinească obligațiile de plată contractuale. Garanțiile și acreditivitele stand by poartă un risc de credit similar cu acela al creditelor. La 31 decembrie 2022, Grupul a emis scrisori de garanție cu o perioadă de expirare în termen de 1 an, în valoare nominală totală de 4.000 mii RON (31 decembrie 2021: 5.500 mii RON) și o scrisoare de garanție cu o perioadă de expirare de 2 ani, în valoare nominală totală de 10.000 mii RON.

Angajamente revocabile

Pentru a satisface nevoile financiare ale clienților, grupul încheie diverse angajamente revocabile de acordare credite și obligații neprevăzute similare. Chiar dacă aceste obligații să nu fie recunoscute în situația poziției financiare, ele conțin un risc de credit și, prin urmare, fac parte din riscul global al Grupului (detaliile calitative și cantitative privind practicile de gestionare a riscurilor ale Grupului sunt detaliate în nota 9.i).

Grupul a conceput și oferă fermierilor o nouă gamă de produse constând în linii de credit cu card de credit Mastercard atașat, adresate persoanelor juridice active în sectorul agricol. La 31 decembrie 2022, angajamentele totale irevocabile în cadrul cardurilor de credit se ridicau la 123 milioane RON, din care 36 milioane RON au fost utilizate.

Cu excepția limitelor legate de cardul de credit detaliate mai sus, Grupul nu acordă angajamente irevocabile. În cadrul liniilor de credit neangajate, politica Grupului este de a aproba orice retrageri, pe

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

baza unei analize a solicitantului, inclusiv a evoluțiilor ulterioare aprobării inițiale a limitei. Analiza efectuată de Grup în scopul retragerii este mai simplificată ca amploare și natură decât în momentul acordării inițiale a liniei de credit. La 31 decembrie 2022, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup se ridică la 381 milioane RON (31 decembrie 2021: 185,5 milioane RON).

Politica Grupului este să aprobe orice retrageri din liniile de credit în mod oficial, pe baza analizei solicitantului, incluzând evoluțiile după aprobarea inițială a limitei. Analiza efectuată de Grup în scopul retragerii este mai simplificată ca amploare și natură în comparație cu momentul acordării inițiale a liniei de credit.

Datorii contingente

Grupul funcționează într-un mediu de reglementare și juridic care, prin natura sa, conține un element ridicat de risc de litigii inerent activităților sale generale și, în mod specific, activității sale de finanțare. Drept urmare, Grupul este implicat în diverse litigii și proceduri judiciare decurgând în cursul obisnuit al activității sale. Conducerea Grupului consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra activităților, sau asupra poziției financiare a Grupului.

Creșterea economică mondială a încetinit semnificativ în 2022, în parte din cauza impactului războiului din Ucraina, a creșterii prețurilor și a preocupărilor persistente legate de aprovizionarea cu energie. Ca răspuns la inflația ridicată, principalele bănci centrale au înăsprit politica monetară și au majorat ratele de bază, punând o presiune suplimentară asupra creșterii.

Provocările cu care ne-am confruntat în acest mediu au inclus navigarea impactului pandemiei COVID-19 asupra lanțurilor de aprovizionare, transferarea livrărilor din Europa de Est către alte regiuni ale globului și menținerea unor lanțuri de aprovizionare stabile pentru a asigura disponibilitatea produselor pentru fermieri, inclusiv prin acordarea accesului acestora la fondurile necesare pentru finanțarea capitalului de lucru și a investițiilor lor.

Capacitatea de producție și de export de alimente a Ucrainei a scăzut ca urmare a războiului în curs de desfășurare. Invasia rusă în Ucraina a redus nu numai capacitatea de producție a Ucrainei, ci și calitatea produselor sale și cantitățile exportabile. La 15 iulie 2022, a fost semnat un acord între Rusia, Turcia și Ucraina, sub auspiciile Organizației Națiunilor Unite, pentru a reintegra cerealele și uleiul de floarea-soarelui din Ucraina pe piețele mondiale. Cu toate acestea, conflictul a exacerbat costurile deja ridicate ale transportului maritim din cauza creșterii ratelor primelor de asigurare sau a lipsei unei acoperiri de război în contractele de asigurare pentru navele care navighează în Marea Neagră.

Făcând abstracție de presiunile crescute asupra capitalului de lucru pentru a finanța recolta din 2022 (din cauza creșterii costului inputurilor), fermierii români ar fi trebuit să beneficieze net de conflictul dintre Rusia și Ucraina, profitând de prețurile record ale materiilor prime. Evoluția prețurilor cerealelor și a prețurilor principalelor inputuri (care sunt foarte corelate) depinde în mare măsură de cât durează conflictul, de capacitatea Rusiei și Ucrainei de a continua exporturile, de disponibilitatea rutei de export din Marea Neagră și de disponibilitatea cumpărătorilor de a plăti prima de risc pentru a importa grâu.

Având în vedere locația sa premium la Marea Neagră, combinată cu rute puternice de aprovizionare maritimă și feroviară, sectorul românesc al cerealelor este poziționat în mod unic pentru a profita de orice deteriorare ulterioară a exporturilor de cereale ucrainene.

În general, Grupul s-a adaptat bine la provocările reprezentate de mediul macroeconomic și geopolitic.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Realizările noastre financiare pe fondul acestor perturbări și al altora similare afirmă rezistența și forța modelului nostru de afaceri în aceste vremuri fără precedent. În cursul anului 2022, Grupul nu a suferit niciun impact negativ semnificativ al mediului macroeconomic și geopolitic. Cu toate acestea, deteriorarea în continuare a mediului macroeconomic global și/sau a instabilității geopolitice din regiune poate avea un efect negativ asupra activității noastre și/sau asupra rezultatelor operațiunilor noastre.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune cuprinde anumiți indicatori financiare care sunt monitorizați de conducerea Grupului, reglementator sau creditorii Grupului. Secțiunea se încheie cu evenimente semnificative care s-au produs după sfârșitul exercițiului și nu au afectat aceste situații financiare consolidate, însă care afectează sau ar putea afecta performanța financiară a Grupului în perioade ulterioare.

23 INDICATORI FINANCIARI ALTERNATIVI

Indicatorii financiare prezentați mai jos, împreună cu detalii privind calculul lor, sunt considerați indicatori de performanță cheie monitorizați de către Grup.

Rata de capital

Această rată de acoperire a capitalului se referă în exclusivitate la Agricover Credit IFN SA și a fost derivată din indicatorii de capital de reglementare (adică Fonduri proprii și expunerea globală totală) ai Societății. Acești indicatori de capital de reglementare se bazează pe dispozițiile Regulamentului 20. Acești indicatori sunt utilizați apoi pentru a calcula rata de acoperire a capitalului, așa cum se arată în tabelul de mai jos.

#	indicator de performanță	Referință/ Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
=A/B*100%	Rata capitalului*		20.90%	25.64%
A	Fonduri proprii	11	458,755	388,816
B	Expunere globală totală	11	2,194,890	1,516,520

Alți indicatori de performanță

#	indicator de performanță	Referință/ Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021, retratat
=C/D*100%	Rata creditelor neperformante		2.92%	2.66%
C	Valoarea contabilă brută "GCA" Stadiul 3	9	82,891	53,225
D	Total valoare contabilă brută "GCA"	9	2,839,037	1,998,009
=F/E*100%	Raportul risc câștiguri		16.37%	5.03%
E	Venit din dobânzi net	SOCI*	173,000	116,944
F	Cheltuielile nete cu pierderi din deprecieri legate de credite și avansuri către clienți	SOCI	28,326	5,881
=(G+H)/(E+I +J)*100%.	Raport cost venituri		39.00%	40.64%
E	Venit din dobânzi net	SOCI	173,000	116,944
G	Cheltuieli generale administrative	SOCI	65,064	46,230
H	Alte cheltuieli de exploatare	SOCI	6,941	4,508
I	Venituri din speze și comisioane net	SOCI	10,645	7,231
J	Alte venituri din exploatare	SOCI	996	682

* SOCI - Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

24 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Incepand cu anul 2023, toate institutiile financiare nebankare din Romania, care pana la 31 Decembrie 2022 aplicau Ordinul Bancii Nationale a Romaniei nr. 6/2015 pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu directivele europene, vor aplica Ordinul 1/2023 privind completarea Ordinului Bancii Nationale a Romaniei nr 27/2010 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Nu au fost identificate alte evenimente ulterioare semnificative după data raportării situației consolidate a poziției financiare.

Agricover Holding





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

Raportul auditorului independent

Catre Actionarii AGRICOVER HOLDING S.A.

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

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare individuale

Opinie

- Am auditat situatiile financiare individuale ale societatii AGRICOVER HOLDING S.A. ("Societatea") care cuprind situatia individuala a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2022, situatiile individuale ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand informatii semnificative despre politicile contabile si alte note explicative.
- Situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 366.360 mii lei
 - Profitul aferent perioadei de raportare: 36.436 mii lei

Situatiile financiare individuale au fost semnate cu o semnatura electronica calificata in data de 21 martie 2023 de catre Stefan Doru Bucataru, Administrator, la ora: 14 min: 06 sec: 05 si de catre Liviu Dobre, Director General, la ora: 14 min: 01 sec: 23.

- In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2022 precum si a performantei sale financiare neconsolidate si a fluxurilor sale de trezorerie neconsolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara cu modificarile ulterioare ("OMFP nr. 2844/2016") si cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS EU").

Baza opiniei

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

Aspecte cheie de audit

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

Alte informatii

6. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Consiliului de administratie (dar nu cuprind situatiile financiare individuale si raportul auditorului cu privire la acestea) pe care l-am obtinut inainte de data raportului auditorului, si informatiile suplimentare care vor fi incluse in Raportul anual in conformitate cu prevederile sectiunii II din Anexa 15 a Regulamentului ASF 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata ("informatii suplimentare"), care preconizam ca ne va fi pus la dispozitie dupa acea data.

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

In legatura cu auditul situatiilor financiare individuale, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare individuale sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. In cazul in care, atunci cand citim informatiile suplimentare, ajungem la concluzia ca in acesta exista o denaturare semnificativa, suntem obligati sa comunicam acest aspect persoanelor responsabile cu guvernanta.

In ceea ce priveste Raportul Consiliului de administratie am citit si raportam daca Raportul Consiliului de administratie este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

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

- a) Informatiile prezentate in Raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare individuale sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare individuale;
- b) Raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

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

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

7. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 si cu IFRS EU si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare individuale, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii.

si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.

9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale

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

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Raport cu privire la respectarea cerintelor Regulamentului ESEF

15. In conformitate cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate si de modificare a unor acte normative, ni se cere sa exprimam o opinie cu privire la conformitatea situatiilor financiare individuale, incluse ca Anexa 6 la Raportul Consiliului de administratie, cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2018/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic ("cerintele RTS cu privire la ESEF").

Responsabilitatile conducerii

16. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale in format digital care respecta cerintele RTS cu privire la ESEF. Aceasta responsabilitate include intocmirea situatiilor financiare individuale in formatul XHTML aplicabil, inclusiv asigurarea concordantei intre situatiile financiare individuale in format digital si situatiile financiare individuale semnate electronic si proiectarea, implementarea si mentinerea controalelor interne relevante pentru aplicarea cerintelor RTS cu privire la ESEF.

Responsabilitatile auditorului

17. Responsabilitatea noastra este sa exprimam o opinie daca situatiile financiare individuale incluse ca Anexa 6 la Raportul Consiliului de administratie respecta, in toate aspectele semnificative, cerintele RTS cu privire la ESEF, in baza probelor obtinute. Am efectuat misiunea noastra in conformitate cu Standardul International Privind Misiunile de Asigurare 3000 revizuit Misiuni de asigurare altele decat auditurile sau revizuirile informatiilor financiare istorice (ISAE 3000), emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Audit si Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 implica efectuarea de proceduri pentru a obtine probe cu privire la conformitatea situatiilor individuale cu cerintele RTS privind EFES. Natura, plasarea in timp si amploarea procedurilor selectate depind de rationamentul profesionala al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor semnificative de abatere de la cerintele RTS cu privire la EFES, datorate fraudei sau erorii. Procedurile noastre au inclus evaluarea gradului de adecvare al formatului situatiilor financiare individuale si evaluarea concordantei intre situatiile financiare individuale in format digital si situatiile financiare individuale semnate electronic si auditate, stampilate de catre noi pentru scopuri de identificare.

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

Opinia

18. In opinia noastra situatiile financiare individuale ale Societatii, incluse ca Anexa 6 la Raportul Consiliului de administratie, la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele RTS cu privire la ESEF.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

19. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 25 mai 2020 sa auditam situatiile financiare individuale ale AGRICOVER HOLDING S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020 pana la 31 decembrie 2022.
20. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport al auditorului independent. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
 - Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

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



GIURCANEANU AURA STEFANA



KPMG AUDIT SRL

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

Bucuresti, 21 martie 2023

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

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

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

AGRICOVER HOLDING SA

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2022

Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu **Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană**

Situația individuală a poziției financiare	1
Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația individuală a modificărilor în capitalurile proprii	3
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare individuale	5-30
1 <i>INFORMAȚII GENERALE</i>	5
2 <i>BAZELE ÎNTOCMIRII</i>	5
3 <i>VENIT DIN DIVIDENDE</i>	8
4 <i>VENITURI FINANCIARE ȘI CHELTUIELI FINANCIARE</i>	8
5 <i>CHELTUIELI ADMINISTRATIVE</i>	8
6 <i>IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT</i>	9
7 <i>GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE</i>	11
8 <i>CAPITALURI PROPRII</i>	17
9 <i>GESTIONAREA CAPITALULUI</i>	18
10 <i>PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE</i>	19
11 <i>ALTE CREAȚE</i>	21
12 <i>NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR</i>	21
13 <i>ÎMPRUMUTURI ȘI CREDITE ACORDATE</i>	21
14 <i>VALOAREA JUSTĂ A ACTIVEI ȘI DATORIILOR FINANCIARE</i>	22
15 <i>INVESTIȚII</i>	24
16 <i>TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE</i>	27
17 <i>ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE</i>	30
18 <i>EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE</i>	30

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

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Note	2022	2021
ACTIVE			
Active imobilizate			
Investiții	15	354.227	325.830
Alte creanțe	11	972	1.730
Credite acordate	13	196.677	196.349
		551.876	523.909
Active circulante			
Alte creanțe	11	13.071	1.628
Alte active circulante		478	51
Credite acordate	13	6.281	6.282
Numerar și echivalente de numerar	12	1.005	1.550
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării		-	27.330
		20.835	36.841
Total active		572.711	560.750
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social și prime de emisiune	8	193.418	220.748
Alte rezerve	8	32.216	30.394
Rezultatul reportat		140.726	106.112
		366.360	357.254
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	13	197.119	196.923
Alte datorii	16	1.080	-
		198.199	196.923
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale și alte datorii	16	1.871	291
Împrumuturi	13	6.281	6.282
		8.152	6.573
Total datorii		206.351	203.496
Total capitaluri proprii și datorii		572.711	560.750

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare individuale

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Note	2022	2021
Venit din dividende	3	38.069	14.502
Cheltuieli administrative	5	(1.804)	(1.637)
Alte venituri		33	-
Alte cheltuieli de exploatare	15	-	(1.758)
Profit din exploatare		36.298	11.107
Venituri financiare	4	7.270	5.886
Cheltuieli financiare	4	(7.132)	(6.472)
Profit înainte de impozitare		36.436	10.521
Cheltuieli cu impozitul pe profit	6	-	-
Profitul aferent perioadei de raportare		36.436	10.521
Rezultatul global aferent perioadei de raportare		36.436	10.521

Aprobat spre emitere și semnat în numele Consiliului de Administrație la data de 21 martie 2023.

Ștefan Bucătaru

Administrator

Liviu Dobre

Director General

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare individuale

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social și prime de emisiune	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2022	220.748	30.394	106.112	357.254
Profitul aferent perioadei de raportare	-	-	36.436	36.436
Rezultatul global aferent perioadei de raportare	-	-	36.436	36.436
Transfer în rezerva legală	-	1.822	(1.822)	-
Reducerea capitalului social (Nota 15)	(27.330)	-	-	(27.330)
Total tranzacții cu acționarii Societății	(27.330)	1.822	(1.822)	(27.330)
Sold la 31 decembrie 2022	193.418	32.216	140.726	366.360

	Capital social și prime de emisiune	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2021	220.748	29.868	96.117	346.733
Profitul aferent perioadei de raportare	-	-	10.521	10.521
Rezultatul global aferent perioadei de raportare	-	-	10.521	10.521
Transfer în rezerva legală	-	526	(526)	-
Total tranzacții cu acționarii Societății	-	526	(526)	-
Sold la 31 decembrie 2021	220.748	30.394	106.112	357.254

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

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

	Note	2022	2021
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare			
Profitul aferent perioadei de raportare		36.436	10.521
Deprecierea investițiilor	15	-	1.758
Diferențe nete de curs valutar, nerealizate		(169)	419
Venit din dividende	3	(38.069)	(14.502)
Venituri din dobânzi	4	(7.270)	(5.886)
Cheltuieli cu dobânzile	4	7.131	6.443
Pierderea din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant		(1.941)	(1.247)
Modificări în capitalul circulant			
(Creșterea) / Descreșterea creanțelor comerciale și a altor active circulante		(428)	1.656
Creșterea/ (Descreșterea) datoriilor comerciale și a altor datorii		263	(935)
Numerar utilizat în activitati de exploatare		(2.106)	(526)
Dividende încasate	3, 16	27.385	13.952
Numerar generat din activități de exploatare		25.279	13.426
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Creșterea investițiilor în filiale	15	(26.000)	(13.000)
Credite acordate filialelor	13	-	(194.205)
Dobânda încasată	13, 16	6.923	-
Numerar utilizat în activități de investiții		(19.077)	(207.205)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Obligațiuni emise	13	-	194.972
Comisioane plătite în legătură cu obligațiunile emise	13	-	(1.169)
Dobânda plătită	13	(6.747)	-
Numerar generat din / (utilizat în) activități de finanțare		(6.747)	193.803
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar			
		1.550	1.526
(Descreșterea) / creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		(545)	24
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		1.005	1.550

Note la Situațiile financiare individuale
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune include informații generale despre Societate și structura sa, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare individuale în ansamblul lor. Informațiile semnificative privind politicile contabile și estimările, raționamentele și ipotezele utilizate în aplicarea politicilor respective, specifice unui element anume, sunt incluse în nota referitoare la elementul respectiv. Politicile contabile referitoare la elemente ne semnificative nu sunt incluse în aceste situații financiare.

1 INFORMAȚII GENERALE

Agricover Holding SA ("Societatea") este o entitate de tip holding, înființată în anul 2018 și înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul fiscal J23/447/2018. Societatea și filialele sale detaliate în Nota 15 (denumite împreună "Grupul") sunt înființate și au sediul în România.

Sediul central al Societății este situat în Bulevardul Pipera nr. 1B, Voluntari, Ilfov, România.

Grupul prin filialele sale, așa cum sunt detaliate mai jos, desfășoară activități în sectoarele agricol, financiar și al tehnologiei informației. Societatea este un vehicul investițional care deține:

- Agricover Distribution SA (fosta Agricover SA, "divizia Agribusiness"), specializată în distribuția de inputuri agricole - semințe, produse de protecție a culturilor, produse de nutriție a culturilor și motorină;
- Agricover Credit IFN SA ("divizia Agrifinance"), instituție financiară nebancaară specializată în finanțarea fermierilor; în prezent, cu un portofoliu format din trei categorii principale de produse: capex, linii de credit și factoring; toate acestea sunt concepute ținând cont de nevoile fermierilor, având maturități adaptate care sunt de regulă corelate cu sezoanele de recoltare și vânzare a recoltelor;
- Agricover Technology SRL ("divizia Agritech"), servicii de software, urmărind să asigure accesul fermierilor la inovațiile din cadrul sectorului, prin tehnologii digitale,

Abatorul Periș SA, specializată în abatorizarea porcinelor și procesarea cărnii de porc, a fost distribuită proprietarilor și nu mai face parte din Grup (a se vedea Nota 15).

În cadrul unui model de afaceri puternic integrat, instrumentele oferite de Agritech sunt utilizate pentru gestionarea eficientă și eficace a activităților agricole, a utilajelor și a inputurilor, în timp ce o parte din vânzările segmentului Agribusiness sunt finanțate prin credite acordate de segmentul Agrifinance al Grupului. Împreună cu sinergiile rezultate, acest lucru reprezintă un factor de diferențiere unic și un avantaj competitiv pe piață pentru fiecare dintre aceste segmente de afaceri, în atingerea obiectivelor sale de creștere, dar și pentru Grup, în ansamblul său.

La data de 31 decembrie 2022, Grupul a întocmit situații financiare consolidate, disponibile pe site-ul Societății: www.agricover.ro/relatii-investitori.

2 BAZELE ÎNTOCMIRII

Declarația de conformitate

Aceste situații financiare individuale la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, emis de Ministerul

Note la Situațiile financiare individuale
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Finanțelor Publice din România la 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare ("Ordinul 2844") și sunt conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Convenția privind costul istoric

Aceste situații financiare individuale au fost întocmite conform convenției costului istoric.

Aplicarea consecventă a politicilor contabile

Politicile contabile importante aplicate la întocmirea acestor situații financiare individuale sunt prezentate în continuare în Notele la aceste situații financiare individuale și au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu se menționează altfel. Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită utilizarea raționamentelor și estimărilor. Domeniile care implică un grad mai ridicat de analiză sau complexitate sau domeniile în care estimările sunt semnificative sunt prezentate în Notele la aceste situații financiare individuale (pentru mai multe detalii a se vedea Nota 6 și Nota 15).

Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare individuale sunt prezentate în lei noi românești ("RON"), care este moneda funcțională a Societății. Toate sumele sunt prezentate în mii RON și sunt rotunjite la cea mai apropiată unitate, cu excepția cazului în care se specifică altfel.

Continuitatea activității

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

Standarde noi și amendamente la standarde, aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2022

Următoarele standarde noi și amendamente la standarde, în vigoare pentru perioadele de raportare financiară care încep la 1 ianuarie 2022, au fost analizate de către Societate și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale ale Societății.

Amendament la IFRS 16, "Contracte de leasing" - COVID-19 concesiuni privind contractele de chirie

Ca urmare a pandemiei de coronavirus (COVID-19), au fost acordate concesiuni de chirie locatarilor. Locatarii pot alege să contabilizeze aceste concesiuni de chirie în același mod în care ar fi făcut-o dacă nu ar fi fost modificări ale contractului de închiriere. În multe cazuri, acest lucru va avea ca rezultat contabilizarea concesiunii ca plăți de leasing variabile în perioada (perioadele) în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata redusă.

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

- **Amendamente la IFRS 3, 'Combinări de întreprinderi'** actualizează o referire din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiară, fără a modifica cerințele contabile pentru combinările de întreprinderi.

Note la Situațiile financiare individuale
Informații generale și bazele întocmirii

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

- **Amendamentele la IAS 16, ‘Imobilizări corporale’** interzic unei societăți să deducă din costul imobilizărilor corporale sumele primite din vânzarea articolelor produse în timp ce societatea pregătește activul pentru utilizarea prevăzută. În schimb, o societate va recunoaște astfel de venituri din vânzări și costul aferent în Situația profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.
- **Amendamentele la IAS 37, ‘Provizioane, datorii contingente și active contingente’** specifică ce costuri va include o societate atunci când analizează dacă un contract va produce pierderi.
- **Îmbunătățirile anuale amendamente minore la IFRS 1, ‘Prima adoptare a IFRS’, IFRS 9, ‘Instrumente financiare’, IAS 41, ‘Agricultura’ și Exemple ilustrative care acompaniază IFRS 16, ‘Contracte de leasing’.**

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date, neadoptate anticipat de către Societate

O serie de amendamente la standarde trebuie aplicate pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau după această dată și care sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022. Societatea nu a adoptat anticipat următoarele standarde noi sau amendamente la standarde la întocmirea acestor situații financiare individuale și nu estimează că acestea vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale ale Societății:

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

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

Amendament la IAS 12 - impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție

Aceste amendamente impun societăților să recunoască impozitul amânat pentru tranzacțiile care, la recunoașterea inițială, au generat valori egale de diferențe temporare impozabile și deductibile. Data intrării în vigoare: perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date.

IFRS 17 "Contracte de asigurare"

IFRS 17 stabilește principiile de recunoaștere, evaluare și prezentare a contractelor de asigurare de către un asigurător și înlocuiește IFRS 4 "Contracte de asigurare". Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date.

Note la situațiile financiare individuale
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune oferă informații despre performanța financiară a societății. Secțiunea cuprinde politicile contabile semnificative, precum și raționamentele și estimările semnificative făcute în legătură cu anumite elemente de venituri sau cheltuieli, dacă este cazul. Secțiunea se încheie cu detalii despre rezultatul fiscal al Societății în cursul exercițiului financiar și despre activele și datoriile cu impozitul curent și amânat existente la sfârșitul perioadei.

3 VENIT DIN DIVIDENDE

Venitul din dividende este recunoscut în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul Societății de a încasa plata.

În cursul anului 2022, Societatea a recunoscut dividende de la filiala sa, Agricovert Distribution SA, în valoare de 38.069 mii RON (2021: 14.502 mii RON).

4 VENITURI FINANCIARE ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

Societatea acordă împrumuturi celorlalte societăți din cadrul Grupului. Pentru a-și finanța activitatea de acordare de împrumuturi, în cursul anului 2021, Societatea a emis obligațiuni - pentru mai multe detalii a se vedea Nota 13.

Venitul din și cheltuielile cu dobânzile sunt evaluate și recunoscute folosind metoda dobânzii efective, așa cum prevede IFRS 9 "Instrumente financiare". Venitul din și cheltuielile cu dobânzile, așa cum sunt obținute sau suportate, sunt incluse în situația individuală a profitului și a pierderii la "Venituri financiare" și "Cheltuieli financiare".

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea veniturilor financiare și a cheltuielilor financiare:

	2022	2021
Venitul din dobânzi	7.270	5.886
Venituri financiare	7.270	5.886
Cheltuieli cu dobânzile	(7.131)	(6.443)
Diferențe de curs valutar, net	(1)	(29)
Cheltuieli financiare	(7.132)	(6.472)
Total, net	138	(586)

5 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor administrative:

	2022	2021
Comisioane și taxe	(1.250)	(998)
Salarii și contribuții aferente	(340)	(413)
Alte cheltuieli	(214)	(226)
Total	(1.804)	(1.637)

Note la situațiile financiare individuale
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

6 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

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

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

Creanțele privind impozitul pe profit amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil că va exista un profit impozabil viitor pe baza căruia să poată fi utilizate diferențele temporare.

Creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt compensate atunci când există un drept legal de a compensa creanțele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent și atunci când creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amânat se referă la impozitele pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală fie asupra aceleiași entități impozabile, fie asupra unor entități impozabile diferite, în cazul în care există intenția de a deconta soldurile în regim net.

Raționament semnificativ - Impozitul pe profit

Modificarea frecventă a legislației fiscale aplicabile în România dă naștere unor incertitudini fiscale semnificative, inclusiv, dar fără a se limita la, interpretarea de către autoritățile fiscale a unor aspecte fiscale complexe. Diferențele apărute între rezultatele acestor interpretări și ipotezele făcute de conducerea Societății, sau modificările viitoare ale acestor ipoteze, ar putea necesita ajustări viitoare ale veniturilor și cheltuielilor fiscale deja înregistrate, împreună cu dobânzi și penalități de întârziere. În România, perioadele fiscale rămân deschise timp de 5 ani.

Una dintre principalele surse de incertitudine fiscală este legată de prețurile de transfer. Legislația fiscală românească prevede aplicarea principiului concurenței depline, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie efectuate la valoarea de piață. Contribuabilii locali implicați în tranzacții cu părți afiliate trebuie să pregătească și să pună la dispoziție, la cererea scrisă a autorităților fiscale române, dosarul de documentare privind prețurile de transfer. Indiferent de conținutul documentației privind prețurile de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta faptele și tranzacțiile în mod diferit față de conducere și pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustări ale prețurilor de transfer.

Conducerea evaluează periodic pozițiile asumate în declarațiile fiscale cu privire la situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și evaluează din nou obligațiile aferente, dacă este cazul, pe baza sumelor care se așteaptă să fie plătite autorităților fiscale.

Conducerea Societății nu are cunoștință de nicio circumstanță care ar putea da naștere la o potențială datorie semnificativă în acest sens.

Note la situațiile financiare individuale
Performanța financiară

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

La 31 decembrie 2022, Societatea are pierderi fiscale cumulate în valoare de 7.377 mii Ron (31 decembrie 2021: 5.842 mii RON) pentru care nu a fost recunoscut impozit amânat.

Datele de expirare pentru pierderile fiscale sunt prezentate mai jos:

		Data expirării						
		31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2026	31 dec 2027	31 dec 2028	31 dec 2029
Pierderi fiscale la 31 dec 2022	7.377	-	1.348	206	1.513	1.701	1.074	1.535

		31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2026	31 dec 2027	31 dec 2028
Pierderi fiscale la 31 dec 2021	5.842	-	-	1.348	206	1.513	1.701	1.074

Societatea este un vehicul investițional care controlează trei entități (a se vedea Nota 15). Atât în exercițiul financiar 2022, cât și în exercițiul financiar 2021, Societatea a primit dividende de la entitățile în care a avut investiții. Deși Societatea se așteaptă să continue să încaseze dividende în viitor, veniturile din dividende sunt neimpozabile. Un tratament fiscal similar se aplică câștigurilor de capital care ar putea fi obținute de Societate la vânzarea totală sau parțială a investițiilor sale. În plus, veniturile din dobânzi sunt în prezent și se preconizează că vor fi și în viitor similare, în mod substantial, cu cheltuielile cu dobânzile aferente (principalul obiectiv al Societății în atragerea de fonduri este de a-și finanța filialele și face acest lucru, în general, prin oferirea de credite cu caracteristici similare sau prin majorări de capital social).

În acest context și ținând cont de faptul că Societatea nu a planificat și nu plănuiește să desfășoare alte activități semnificative generatoare de venituri, la 31 decembrie 2022 nu este recunoscut niciun impozit amânat pentru pierderile fiscale reportate (31 decembrie 2021: 0).

Note la situațiile financiare individuale
Gestionarea riscurilor

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

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

7 **GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE**

Activitatea Societății se limitează la gestionarea investițiilor sale și la accesarea piețelor de capital pentru a atrage fonduri pentru entitățile din cadrul Grupului (pentru detalii suplimentare a se vedea Nota 13).

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

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

i. RISCUL DE CREDIT

Riscul de credit reprezintă riscul de a suferi pierderi financiare în cazul în care oricare dintre debitorii Societății sau contrapartidele de pe piață nu își îndeplinesc obligațiile contractuale față de Societate.

a) Riscul de credit privind creditele acordate și alte active financiare

Riscul de credit decurge, în principal, din creditele acordate de Societate filialelor sale.

Alte active financiare care ar putea expune Societatea la riscul de credit constau în principal în echivalente de numerar și alte creanțe circulante și immobilizate .

Alte creanțe immobilizate și creanțe circulante se referă în principal la creanțe din vânzarea unei participații de 10% în Agricovert Distribution SA, una dintre filialele Societății. O parte din contravaloarea acestei vânzări a fost încasată la data tranzacției, în timp ce suma rămasă urmează să fie încasată eșalonat până în 2024.

Expunerea maximă a Societății la riscul de credit este reflectată de valorile contabile ale activelor financiare din situația individuală a poziției financiare.

La 31 decembrie 2022, Societatea apreciază că expunerea la riscul de credit este minimă, având în vedere bonitatea filialelor sale și situația financiară a băncilor în care deține conturi curente sau depozite. Pierderile așteptate din active financiare, în baza mediei ponderate a scenariilor predictibile, au fost evaluate ca fiind nesemnificative și nu au fost recunoscute în aceste situații financiare individuale.

ii. Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor

Note la situațiile financiare individuale
Gestionarea riscurilor

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

financiare să fluctueze ca urmare a modificărilor variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzilor, cursurile de schimb valutar și prețurile acțiunilor.

Societatea este expusă la riscurile de piață care decurg din pozițiile sale deschise pe rata dobânzii și cursurile de schimb valutar. Informațiile cantitative și calitative privind expunerea Societății la aceste riscuri, precum și politicile și practicile de gestionare a riscurilor aferente din cadrul Societății sunt prezentate în această notă.

a) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a modificărilor intervenite în cursurile de schimb valutar.

Expunerea Societății la riscul valutar la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, prezentând activele financiare și datoriile financiare monetare ale Societății, la valorile lor contabile, în funcție de valuta aplicabilă, a fost următoarea:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	EUR	EUR
Active		
Numerar și solduri bancare	909	1.524
Credite acordate	202.958	202.631
Alte creanțe	2.808	2.807
Total active	<u>206.675</u>	<u>206.962</u>
Datorii		
Obligațiuni emise	(203.400)	(203.205)
Datorii comerciale și alte datorii	(124)	(260)
Total datorii	<u>(203.524)</u>	<u>(203.465)</u>
Poziția financiară netă	3.151	3.497

Următorul tabel prezintă sensibilitatea rezultatului curent și a capitalurilor proprii la variațiile posibile, în mod rezonabil, ale cursurilor de schimb ale EUR în raport cu moneda funcțională. Sensibilitatea este calculată prin aplicarea schimbărilor cursurilor de schimb la poziția financiară netă de mai sus.

	2022	2021
	Aprecieri EUR cu 3,1%	Aprecieri EUR cu 3,4%
Profit / (pierdere) înainte de impozitare	97	119

b) Riscul ratei dobânzii

În cursul anului 2021, Societatea a emis obligațiuni cu rată fixă, în valoare de 40 de milioane EUR (echivalent a 194.838 mii Lei), cu o maturitate la 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de credite a Agricover Credit IFN.

Tabelul următor prezintă o analiză a expunerii Societății la riscul ratei dobânzii pentru activele și datoriile financiare. Activele și datoriile Societății sunt prezentate la valoarea contabilă și clasificate în funcție de data care intervine prima între modificarea dobânzii contractuale și data maturității.

Note la situațiile financiare individuale
 Gestionarea riscurilor

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

clasa de active/datorii	până la 1 lună	între 1 și 3 luni	între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Credite acordate	6.281	-	-	196.677	202.958
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	972	972
Alte creanțe	-	1.153	11.918	-	13.071
Numerar și echivalente de numerar	1.005	-	-	-	1.005
Total active financiare	7.286	1.153	11.918	197.649	218.007
Obligațiuni emise	-	(6.281)	-	(197.119)	(203.401)
Datorii comerciale și alte datorii	(553)	(1.317)	-	-	(1.870)
Total datorii financiare	(553)	(7.598)	-	(197.119)	(205.271)
Diferență din reevaluarea dobânzii	6.733	(6.446)	11.918	530	12.736

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 sunt prezentate mai jos:

clasa de active/datorii	până la 1 lună	între 1 și 3 luni	între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Credite acordate	6.282	-	-	196.349	202.631
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	1.730	1.730
Alte creanțe circulante	-	-	1.628	-	1.628
Numerar și echivalente de numerar	1.550	-	-	-	1.550
Total active financiare	7.832	-	1.628	198.079	207.539
Obligațiuni emise	-	(6.282)	-	(196.923)	(203.205)
Datorii comerciale și alte datorii	(290)	-	-	-	(290)
Total datorii financiare	(290)	(6.282)	-	(196.923)	(203.495)
Diferență din reevaluarea dobânzii	7.542	(6.282)	1.628	1.156	4.044

Aproape toate activele și datoriile financiare ale Societății au o rată fixă a dobânzii sau nu sunt purtătoare de dobândă. Expunerea Societății la riscul ratei dobânzii fluxurilor de numerar este minimă.

iii. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca fiind riscul ca Societatea să nu dispună de suficiente resurse financiare lichide pentru a-și îndeplini obligațiile asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrarea de numerar sau de un alt activ financiar. Riscul de lichiditate apare din cauza posibilității ca Societatea să nu-și poată îndeplini obligațiile de plată la scadență, ca urmare a neconcordanțelor în planificarea fluxurilor de numerar, atât în condiții normale, cât și în situații de criză. Astfel de scenarii ar putea apărea atunci când finanțarea necesară pentru pozițiile nelichide ale activului nu sunt disponibile pentru Societate în condiții acceptabile. Pentru a limita acest risc, conducerea a echilibrat termenele creditelor și avansurilor acordate cu obligațiunile emise și a asigurat surse de

Note la situațiile financiare individuale
Gestionarea riscurilor

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

finanțare în plus față de sursa sa de capital de bază.

Conducerea Societății este responsabilă pentru a se asigura că strategia privind riscul de lichiditate este implementată.

O gestionare prudentă a riscului de lichiditate presupune, de asemenea, menținerea unui numerar suficient și a disponibilitatea fondurilor, printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate pentru stingerea obligațiilor la scadență și pentru închiderea pozițiilor de pe piață.

Note la situațiile financiare individuale

Gestionarea riscurilor

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Analiza activelor și datoriilor financiare

Societatea își gestionează expunerea la riscul de lichiditate utilizând o structură a maturităților activelor și datoriilor sale monetare bazată pe maturităților contractuale ale activelor și datoriilor cu termene de plată stabilite și pe fluxurile de numerar preconizate pentru acele active sau datorii fără maturități specifice. Tabelul de mai jos prezintă modul în care Societatea își gestionează riscul de lichiditate prin prezentarea fluxurilor de numerar neactualizate ale activelor și datoriilor monetare în intervale de timp, pe baza maturităților contractuale ale acestora.

31 decembrie 2022	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	peste 5 ani	total
Alte creanțe imobilizate	-	-	972	-	-	972
Alte creanțe	12.366	705	-	-	-	13.071
Credite acordate	6.926	-	6.926	211.749	-	225.601
Numerar și echivalente de numerar	1.005	-	-	-	-	1.005
Intrări preconizate privind activele	20.298	705	7.898	211.749	-	240.650
Obligațiuni emise	(6.926)	-	(6.926)	(211.749)	-	(225.601)
Alte datorii pe termen lung	-	-	(1.080)	-	-	(1.080)
Datorii comerciale și alte datorii	(1.870)	-	-	-	-	(1.870)
Ieșiri preconizate privind datoriile	(8.797)	-	(8.006)	(211.749)	-	(228.552)
Diferența netă	11.501	705	(108)	-	-	12.098

Note la situațiile financiare individuale

Gestionarea riscurilor

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Analiza comparativă la 31 decembrie 2021 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2021	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	peste 5 ani	total
Alte creanțe imobilizate	-	-	926	804	-	1.730
Alte creanțe	550	1.078	-	-	-	1.628
Credite acordate	6.927	-	6.927	218.706	-	232.560
Numerar și echivalente de numerar	1.550	-	-	-	-	1.550
Intrări de fonduri privind activele	9.027	1.078	7.853	219.510	-	237.469
Obligațiuni emise	(6.927)	-	(6.927)	(218.706)	-	(232.561)
Datorii comerciale și alte datorii	(290)	-	-	-	-	(290)
Ieșiri preconizate privind datoriile	(7.217)	-	(6.927)	(218.706)	-	(232.851)
Diferența netă	1.810	1.078	926	804	-	4.618

Toate creanțele și datoriile financiare ale Societății sunt angajate (adică creditorul nu are un drept necondiționat de a solicita decontarea înainte de maturitățile respective).

Această secțiune include informații despre capitalul social al Societății, capitalurile proprii ale Societății, care sunt gestionate cu titlu de capital și practicile de gestionare a capitalului în cadrul Societății.

8 CAPITALURI PROPRII

Acțiunile ordinare emise și vărsate, precum și structura acționariatului Societății sunt detaliate mai jos:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
la 1 ianuarie	2.163.968.075	2.163.968.075
anularea de acțiuni în cursul anului (Nota 15)	(273.297.012)	-
la 31 decembrie, din care deținute de:	1.890.671.063	2.163.968.075
acțiuni ordinare de 0,1RON fiecare, deținute de:		
DI Kanani Jabbar	1.649.966.127	1.888.469.175
BERD	240.630.848	275.414.102
Alții	74.088	84.798

Valoarea capitalului social emis, precum și structura acționariatului Societății și soldurile primelor de emisiune sunt detaliate mai jos:

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	%	mii RON	%	mii RON
DI Kanani Jabbar	87,269	164.997	87,269	188.847
BERD	12,727	24.063	12,727	27.541
Alții	0,004	7	0,004	9
Total	100	189.067	100	216.397
Prime de emisiune		4.351		4.351
Capital social și prime de emisiune		193.418		220.748

Alte rezerve

Tabelul următor prezintă o defalcare a liniei "Alte rezerve" și a mișcărilor din rezerve în cursul anilor.

	Total	Rezerve legale	Alte rezerve
La 1 ianuarie 2021	29.868	4.582	25.286
Transfer din profitul contabil	526	526	-
La 31 decembrie 2021	30.394	5.108	25.286
Transfer din profitul contabil	1.822	1.822	-
La 31 decembrie 2022	32.216	6.930	25.286

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Rezerve legale: dispozițiile legale impun ca Societatea, la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar, să își transfere minimum 5% din profitul său contabil în rezervele legale până când soldul rezervelor legale ajunge la 20% din capitalul social al Societății. La data de 31 decembrie 2022, soldul rezervei legale nedistribuite a Societății era de 6.930 mii RON (31 decembrie 2021: 5.108 mii RON).

Alte rezerve: profitul reportat de unele dintre filialele Societății la data la care acestea au fost transferate Societății prin divizare de la entități aflate sub control comun cu Societatea.

9 **GESTIONAREA CAPITALULUI**

Obiectivele Societății în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt să:

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

În ultimii ani, practica Societății a fost aceea de a nu distribui dividende, cu excepția unor cazuri specifice, legate în principal de activitățile de restructurare ale Grupului. Pe măsură ce Societatea este din ce în ce mai activă pe piețele de capital și în vederea gestionării structurii capitalului său, aceasta poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, poate emite noi acțiuni, sau vinde activele în vederea reducerii datoriei.

Societatea monitorizează capitalul pe baza ratei datoriei nete, care va fi egală sau mai mică decât 6.00. Indicatorul datoria netă sau gradul de îndatorare este calculat pe baza situațiilor financiare consolidate și reprezintă Totalul împrumuturilor (inclusiv datoriile de leasing) minus Numerarul și echivalentele de numerar, raportat la Totalul capitalurilor proprii (a se vedea situațiile financiare consolidate la data de și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 pentru mai multe detalii și pentru calcularea gradului de îndatorare).

Această secțiune oferă informații despre activele și datoriile financiare ale Societății, inclusiv informații specifice despre fiecare tip de instrument financiar deținut, politicile contabile aferente pentru recunoașterea și evaluarea instrumentelor financiare, precum și despre valorile juste ale acestora.

10 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

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

	Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active financiare la costul amortizat:			
Alte creanțe imobilizate	11	972	1.730
Credite acordate	13	202.958	202.631
Alte creanțe	11	13.071	1.628
Numerar și echivalente de numerar	12	1.005	1.550
Datorii financiare la costul amortizat:			
Împrumuturi	13	(203.400)	(203.205)
Datorii comerciale și alte datorii		(2.951)	(291)

Recunoașterea inițială și măsurarea

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute atunci când entitatea devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. Achizițiile și vânzările obișnuite de active financiare sunt recunoscute la data tranzacției, data la care Societatea se angajează să cumpere sau să vândă activul.

La recunoașterea inițială, Societatea măsoară un activ financiar sau o datorie financiară la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este măsurat/(ă) la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile de tranzacționare marginale și atribuibile direct achiziției sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare, precum taxe și comisioane.

Clasificarea și măsurarea ulterioară

Clasificarea și măsurarea ulterioară depind de:

- i. Modelul de afaceri al Societății pentru gestionarea activului – acesta reflectă modul în care Societatea gestionează activele pentru a genera fluxuri de numerar. Astfel, dacă obiectivul Societății este exclusiv de a colecta fluxurile de numerar contractuale din active sau să încaseze atât fluxurile de numerar contractuale, cât și fluxurile de numerar rezultate din vânzarea activelor; și
- ii. Caracteristicile fluxurilor de numerar ale activului - respectiv dacă fluxurile de numerar ale instrumentelor financiare reprezintă exclusiv plăți de principal și dobândă (testul "SPPI").

Pe baza acestor factori, Societatea își clasifică activele financiare la cost amortizat, numerar și echivalente de numerar, creanțe și credite și avansuri acordate sunt deținute în vederea încasării fluxurilor de numerar contractuale, în cazul în care aceste fluxuri de numerar reprezintă exclusiv plăți de principal și dobândă ("SPPI").

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Costul amortizat este valoarea la care instrumentul financiar (activ sau datorie) este măsurat la recunoașterea inițială, minus rambursările de capital, plus sau minus amortizarea cumulată, folosind metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe dintre valoarea inițială și valoarea la maturitate și, pentru activele financiare, ajustată pentru orice provizion pentru pierderi.

Clasificarea datoriilor financiare

Datoriile financiare ale Societății sunt clasificate ca fiind măsurate ulterior la costul amortizat.

Modificări

În cazul în care termenii unui instrument financiar sunt modificați, Societatea evaluează dacă fluxurile de numerar ale instrumentului modificat sunt diferite în mod substanțial. În cazul în care fluxurile de numerar sunt diferite în mod substanțial, atunci se consideră că drepturile contractuale la fluxurile de numerar ale instrumentului financiar inițial (activ sau datorie) sunt expirate. În acest caz, instrumentul financiar inițial este derecunoscut și este recunoscut un nou instrument financiar. Orice comisioane încasate sau plătite ca parte a modificării sunt contabilizate după cum urmează:

- comisioanele care sunt luate în considerare la determinarea valorii juste a noului activ sau a noii datorii și comisioanele care reprezintă rambursarea costurilor de tranzacție eligibile sunt incluse în evaluarea inițială a activului sau a datoriei; și
- alte comisioane sunt incluse în profit sau pierdere ca parte a câștigului sau pierderii din derecunoaștere.

În cazul în care fluxurile de numerar aferente unui activ financiar sunt modificate atunci când debitorul se confruntă cu dificultăți financiare, atunci obiectivul modificării este, de obicei, de a maximiza recuperarea termenilor contractuali inițiali, mai degrabă decât de a crea un nou activ cu termeni substanțial diferiți. În cazul în care Societatea intenționează să modifice un activ financiar într-un mod care ar avea ca rezultat renunțarea la fluxurile de numerar, atunci aceasta analizează mai întâi dacă o parte a activului ar trebui să fie anulată înainte ca modificarea să aibă loc. Această abordare are un impact asupra rezultatului evaluării cantitative și înseamnă că, de obicei, criteriile de derecunoaștere nu sunt îndeplinite în astfel de cazuri. În cazul în care o astfel de modificare este efectuată din cauza dificultăților financiare ale debitorului, atunci câștigul sau pierderea este prezentat/(ă) împreună cu pierderile din depreciere. În toate celelalte cazuri, un câștig sau o pierdere din modificarea unui activ financiar este prezentat ca venit din dobânzi. Câștigurile sau pierderile rezultate din modificarea unei datorii financiare sunt prezentate drept cheltuieli cu dobânzile.

Derecunoașterea, alta decât cea legată de o modificare

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

Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci când sunt stinse (adică atunci când obligația specificată în contract este îndeplinită, anulată sau expiră).

Creditele acordate, investițiile și alte creanțe sunt trecute la pierderi atunci când nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare. Indicatorii care indică faptul că nu există nicio așteptare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

rezonabilă de recuperare includ, printre altele, eșecul executării silite și neefectuarea plăților contractuale pentru o perioadă mai mare de trei ani. Orice recuperări ulterioare ale sumelor anulate anterior sunt creditate la pierderi nete din credite aferente activelor financiare, în profitul sau pierderea aferente exercițiului financiar.

11 ALTE CREANȚE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Alte creanțe	14.044	3.358
Total, din care:	14.044	3.358
<i>Creanțe de la părți afiliate (*)</i>	<i>11.235</i>	<i>550</i>
<i>Alte creanțe</i>	<i>2.809</i>	<i>2.808</i>
 Porțiunea curentă	13.071	1.628
 Porțiunea imobilizată	972	1.730

(*) Creanțele de la părțile afiliate reprezintă dividendele care urmează să fie încasate de la Agricover Distribution SA. Pentru soldurile și tranzacțiile cu părțile afiliate, a se vedea Nota 16.

Adițional creanțelor de la părți afiliate, Alte creanțe includ și contravaloarea rămasă de primit în urma vânzării unei participații de 10% în Agricover Distribution SA (a se vedea Nota 7 i.a) pentru detalii suplimentare).

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

În scopul prezentării în situația fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul disponibil și depozitele deținute la instituții financiare, cu maturități de 3 luni sau mai puțin.

La 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021, numerarul și echivalentele de numerar prezentate în Situația individuală a poziției financiare și în Situația individuală a fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente deținute la bănci locale cu reputație bună.

13 ÎMPRUMUTURI ȘI CREDITE ACORDATE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Pe termen lung		
Obligațiuni emise	197.119	196.923
Total împrumuturi pe termen lung	197.119	196.923
Pe termen scurt		
Obligațiuni emise – dobânda de plata	6.281	6.282
Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung	6.281	6.282
Total împrumuturi	203.400	203.205

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Obligațiuni emise

În 2021, Societatea a emis obligațiuni în valoare de 40 milioane EUR cu rată fixă a dobânzii și cu o maturitate la 5 ani. Obligațiunea este negarantată și include anumite clauze financiare pe care Societatea sau filialele acesteia trebuie să le respecte.

Respectarea clauzelor restrictive

Atât în cursul anului 2022, cât și în cursul anului 2021, Societatea a respectat toate clauzele financiare impuse de obligațiunile emise. Nerespectarea clauzelor financiare ar avea ca rezultat dreptul deținătorilor de obligațiuni de a solicita rambursarea anticipată a obligațiunilor, la valoarea nominală a acestora plus orice dobândă acumulată, cu condiția ca cel puțin 25% dintre deținătorii de obligațiuni să fie în favoarea exercitării acestei opțiuni contingente.

Modificările semnificative în datoriile Societății, decurgând din activitățile sale de finanțare, sunt prezentate mai jos:

	2022	2021
la 1 ianuarie	203.205	-
Retrageri	-	194.972
Taxe și comisioane plătite	-	(1.168)
Dobânda în cursul exercițiului financiar	7.131	6.443
Dobânda plătită în cursul exercițiului financiar	(6.747)	-
Rambursări	-	-
Efectul cursului de schimb valutar	(189)	2.958
la 31 decembrie	203.400	203.205

Încasările din obligațiuni au fost utilizate pentru finanțarea creditelor acordate de Agricover Credit IFN. În acest sens, Societatea a acordat un împrumut intragrup care oglindește termenii și condițiile obligațiunilor emise. Și anume, Societatea a acordat către Agricover Credit IFN o facilitate de credit de 40 milioane EUR care urmează să fie rambursată integral la 31 ianuarie 2026. Dobânda, în valoare de 1,4 milioane EUR pe an, este scadentă anual la data de 31 ianuarie. Debitorul a plătit taxele și comisioanele legate direct de obligațiunile emise, în valoare de 241 mii EUR, care au fost capitalizate și vor fi recunoscute prin profit sau pierdere pe perioada contractului de facilitare de credit, prin metoda ratei dobânzii efective.

14 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ sau plătit pentru a transfera o datorie în cadrul unei tranzacții ordonate pe piața principală (sau cea mai avantajoasă) la data măsurării în condițiile de piață curente (adică un preț de ieșire), indiferent dacă acel preț este direct observabil sau estimat cu ajutorul unei alte tehnici de evaluare.

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare în funcție de observabilitatea directă a datelor utilizate de respectivele tehnici de evaluare. Datele observabile reflectă datele de piață obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Societății. Aceste două tipuri de date au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 - Prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 - Alte date decât prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile pentru activul sau datoria respectiv/ă, fie în mod direct (adică ca prețuri), sau în mod indirect (adică

Note la situațiile financiare individuale
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

derivate din prețuri).

- Nivelul 3 - Date despre activ sau datorie care nu sunt bazate pe datele de piață observabile (date neobservabile).

Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă, dar pentru care este prezentată valoarea justă

Nivelul în ierarhia valorii juste, în care sunt clasificate și măsurabile valorii juste a activelor și datoriilor financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care valoarea justă este prezentată, este ilustrat în tabelul de mai jos. Valoarea justă este prezentată pentru toate activele și datoriile financiare nemăsurate la valoarea justă și pentru care valoarea justă este diferită în mod semnificativ de valoarea contabilă.

În cursul anului 2021, Societatea a emis obligațiuni cu rată fixă, în valoare de 40 milioane EUR, cu o maturitate la 5 ani. Începând cu 31 martie 2021, obligațiunile sunt listate la Bursa de Valori București. Încasările din obligațiuni au fost utilizate pentru finanțarea activității de acordare de credite a Agricover Credit IFN.

Obligațiunile emise nu au fost tranzacționate în mod activ în exercițiul financiar. În scopul prezentării, Societatea a estimat valoarea justă a acestora prin:

- ✓ calcularea randamentului pe baza obligațiunilor suverane românești denumite în euro cu scadențe similare și cupon anual, de la data inițierii (i.e. februarie 2021);
- ✓ estimarea randamentului obligațiunilor corporative emise de Societate la 31 decembrie 2022 luând în considerare:
 - evoluția randamentului obligațiunilor suverane respective în perioada februarie 2021 – decembrie 2022 și
 - diferența constantă de randament între obligațiunile corporative emise de Companie și obligațiunile de stat cu caracteristici similare.

În consecință, obligațiunile au fost reclasificate de la nivelul 1 la nivelul 2 în ierarhia valorii juste (la 31 decembrie 2021, valoarea justă a fost evaluată prin raportare la prețul de piață al acestora).

Valorile juste ale obligațiunilor și creditului acordat sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2022	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoare contabilă
Credite acordate	-	190.921	-	190.921	202.958
Obligațiuni emise	-	(190.921)	-	(190.921)	203.400

31 decembrie 2021	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoare contabilă
Credite acordate	-	209.902	-	209.902	202.631
Obligațiuni emise	(209.902)	-	-	(209.902)	203.206

Toate celelalte active și datorii financiare prezentate în situația poziției financiare a Societății și evaluate la costul amortizat au valorile juste apropiate de valoarea contabilă.

Tehnici și date utilizate pentru determinarea valorilor juste pentru creditul acordat

Deoarece termenii și condițiile **creditului acordat** oglindesc termenii și condițiile obligațiunilor emise, valoarea justă a obligațiunilor a fost evaluată ca fiind o aproximare rezonabilă a valorii juste a creditului acordat.

Această secțiune include informații despre investițiile Societății, inclusiv politicile contabile aferente pentru recunoașterea și măsurarea investițiilor.

15 INVESTIȚII

Filialele sunt acele entități pe care Societatea le controlează deoarece are:

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

Entitățile asociate sunt entitățile asupra cărora Societatea are o influență semnificativă.

În situațiile sale financiare individuale, Societatea își măsoară investițiile în filiale și entități asociate la cost minus depreciere.

Apreciere semnificativă - depreciere

IAS 36: Deprecierea activelor impune ca toate activele din domeniul de aplicare al standardului să fie testate pentru depreciere atunci când există un indicator de depreciere. Conducerea a identificat indicatori de depreciere în legătură cu investiția societății în Agricover Technology SRL, constând în pierderi de exploatare și creșteri ale ratelor dobânzilor de pe piață. În 2022 rezultatele financiare ale Agricover Technology, în conformitate cu bugetele aprobate, nu includ veniturile generate de platforma crop360 (o platformă online creată cu scopul de a oferi clienților săi, prin intermediul tehnologiilor digitale, acces la inovațiile din cadrul industriei), deoarece filiala este relativ nouă, similară unui start-up. Conducerea consideră că, în viitorul previzibil, instrumentele digitale și de agricultură de precizie, în general, și crop360, în special, ar aduce valoare Grupului în două moduri: a) prin promovarea sinergiilor (bazate în principal pe analiza datelor) și creșterea eficienței (gestionarea riscurilor) în cadrul Grupului și b) prin fluxuri de venituri separate de la fermieri. Cu toate acestea, deoarece în prezent platforma crop360 nu este capabilă să genereze intrări de numerar în mare măsură independente de alte active ale Grupului, în scopul testului de depreciere, activul aferent a fost alocat unităților generatoare de numerar ale diviziei Agrifinance și ale diviziei Agribusiness. În plus, crop360 servește ca instrument de comunicare pentru a îmbunătăți în continuare marca Agricover și, prin urmare, poate fi evaluat ca un activ corporativ. Nu în ultimul rând, dezvoltarea și operarea crop360 în cadrul unei noi entități a fost mai degrabă o decizie de organizare, întrucât se așteaptă ca acest instrument să aducă beneficii întregului grup, după cum s-a arătat mai sus.

Având în vedere cele de mai sus și creșterea istorică a diviziilor Agrifinance și Agribusiness, precum și bugetele aprobate ale acestora, conducerea a concluzionat că investiția Societății în divizia Agritech nu este depreciată.

La 31 decembrie 2021, conducerea Societății a analizat investiția în entitatea sa asociată, Danube Grain Services SRL, și a concluzionat că aceasta investiție nu mai este recuperabilă. În conformitate cu IFRS și cu politicile contabile ale Societății, investițiile sunt scoase din evidență când nu mai există

Note la situațiile financiare individuale
Active și datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

o așteptare rezonabilă a recuperării acestora. În 2021, Societatea a recunoscut pierderi aferente în valoare de 1.758 mii RON. Acestea sunt prezentate în Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, la linia Alte cheltuieli de exploatare.

Societatea a făcut parte dintr-un litigiu prin care acționarii majoritari ai Danube Grain Services SRL au solicitat ieșirea forțată a Societății din structura acționariatului Danube Grain Services. Instanța de judecată a respins cererea la data de 17 mai 2022, hotărârea fiind definitivă. Ca urmare a acestui litigiu sau în orice alt mod, pierderea Societății nu poate fi mai mare decât valoarea contabilă a investiției sale.

În august 2022 Societatea a demarat în calitate de reclamantă un litigiu cu Danube Grain Services SRL prin care îi solicită insolvența. Litigiul este în derulare, termenul fiind stabilit pentru 6 aprilie 2023 pentru comunicarea pledoariilor.

Investițiile Societății în filiale sunt detaliate în tabelul de mai jos.

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare individuale

Note la situațiile financiare individuale

Investiții

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Tabelul de mai jos prezintă detalii privind investițiile în filiale:

Denumirea entității	Țara	Relație	% participație la data de		mii RON la	
			31-Dec-22	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-21
Agricover Credit IFN (***) (***)	România	Filială	99,99%	99,99%	151.820	130.544
Agricover Distribution SA (***)	România	Filială	86,62%	86,62%	183.362	182.241
Abatorul Peris SA (*)	România	Filială	-	96,84%	-	-
Agricover Technology SRL (**)	România	Filială	100%	100%	19.045	13.045
Agroadvice SRL	România	Filială	50%	50%	0	0
Investiții în filiale					354.227	325.830

(*) Începând cu anul 2022, Abatorul Peris SA nu mai este o filială a Societății, 4 februarie 2022 fiind data la care s-a pierdut controlul. Pentru anul 2021, Abatorul Peris SA a fost clasificată și prezentată ca fiind deținută în vederea vânzării în aceste situații financiare individuale.

(**) La data de 17 august 2022 capitalul social al Agricover Technology SRL a fost majorat cu 6.000 mii RON.

(***) La data de 26 octombrie 2022 capitalul social al Agricover Credit IFN a fost majorat cu 20.000 mii RON.

(****) În cursul anului 2022 a fost implementat un plan de opțiuni pe acțiuni (pentru mai multe detalii a se vedea Nota 16).

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie prezentate pentru a respecta standardele contabile și altor norme, dar care nu au legătură imediată cu performanța financiară a Societății, cu gestionarea riscurilor sau cu articolele individuale din situațiile financiare individuale.

16 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile semnificative ale Societății cu părțile afiliate au fost efectuate în termeni echivalenți cu aceia care prevalează în cazul unei tranzacții la prețul pieței. Societatea prezintă mai jos tranzacțiile sale semnificative, veniturile, cheltuielile și soldurile aferente în legătură cu fiecare dintre următoarele categorii de părți afiliate:

Categoria	Definiție	Impactul asupra situațiilor financiare individuale
Societate mamă	Entitatea/persoana care controlează Societatea	Societatea este controlată de dl. Kanani Jabbar.
Filiale	Entități controlate de Societate (a se vedea Nota 15)	Tranzacțiile semnificative cu filialele sunt prezentate mai jos în această notă.
Asociați	Entitatea asupra căreia Societatea are o influență semnificativă	Nu există tranzacții semnificative între Societate și asociații săi.
Conducerea superioară	Persoane care au autoritatea și responsabilitatea de a planifica, direcționa și controla activitățile Societății și ale filialelor sale	Nu există tranzacții semnificative între Societate și conducerea superioară. Remunerarea conducerii superioare este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	Părți afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus	Tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

Partea care deține controlul final

Dl Kanani Jabbar, beneficiarul final al Societății, deține 87,269% din capitalul social al Societății (31 decembrie 2021: 87,269%). BERD este celălalt acționar semnificativ al Societății, deținând 12,727% din capitalul social al acesteia (31 decembrie 2021: 12,727%).

Remunerarea personalului din conducerea superioară

În cursul anului 2022, remunerația acordată personalului din conducere se ridică la 732 mii RON (2021: 654 mii RON). Aceasta reprezintă beneficii pe termen scurt, inclusiv salarii lunare și prime de performanță. Nu există alte tipuri de beneficii acordate de Societate conducerii.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Tranzacții cu părțile afiliate

Următoarele tranzacții cu părțile afiliate au fost efectuate în cursul exercițiilor financiare 2022 și 2021:

	Notă	2022	2021
Tranzacții cu filialele			
Venituri din dividende	3	38.069	14.502
Venituri din dobânzi	4	7.270	5.880
Achiziții de bunuri/servicii		(7)	-
Tranzacții cu alte părți afiliate:			
Achiziții de bunuri/servicii		-	(6)

Solduri restante rezultate din tranzacții cu părți afiliate

La sfârșitul perioadei de raportare, următoarele solduri sunt restante în legătură cu tranzacțiile cu părțile afiliate:

	Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Soldurile cu filialele:			
		214.193	203.181
Alte creanțe	11	11.235	550
Credite acordate	13	202.958	202.631

Planul de opțiuni pe acțiuni

La 28 aprilie 2022, acționarii Societății au aprobat alocarea unui număr maxim de 7.489.000 de acțiuni ale Agricover Holding SA în cadrul unui Plan de opțiuni pe acțiuni ("SOP"). Opțiunile de cumpărare de acțiuni ale Societății sunt acordate managerilor seniori (inclusiv directorilor executivi) ai Grupului cu o vechime mai mare de 12 luni la data aprobării, la discreția Consiliului de Administrație (nicio persoană nu are dreptul contractual de a participa la plan sau de a primi beneficii garantate).

SOP este conceput pentru a oferi stimulente pe termen scurt și pe termen lung managerilor seniori pentru a genera randamente adecvate pe termen lung pentru acționari. Acesta include două componente:

- o componentă pe termen scurt, cu opțiuni care se pot exercita după douăsprezece luni, în funcție de realizările participanților în ceea ce privește indicatorii cheie de performanță individuali (KPI) (condiție de performanță non-piață), și
- o componentă pe termen lung, cu opțiuni pentru care dreptul de exercitare se dobândește pe parcursul unei perioade de trei ani (dobândire graduală, o treime din numărul total de opțiuni acordate se dobândește în fiecare an), în funcție de profitul net consolidat al Grupului pe parcursul perioadei de dobândire (condiție de performanță non-piață).

Dobândirea drepturilor în cadrul ambelor componente ale SOP este condiționată de rămânerea

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

participantului ca angajat al Grupului la data la care se dobândește dreptul de exercitare și de îndeplinirea indicatorilor de performanță relevanți (numărul maxim de opțiuni care pot fi dobândite este pentru un nivel de performanță de 130% față de nivelurile alocate indicatorilor de performanță). Opțiunile pe acțiuni acordate nu vor fi exercitate dacă nu sunt îndeplinite condițiile de performanță sau dacă participantul părăsește Grupul înainte de data de dobândire a dreptului de exercitare.

Opțiunile sunt acordate în cadrul SOP fără nicio contraprestație și nu conferă dividende sau drepturi de vot. Opțiunile pe acțiuni pot fi exercitate la prețul de 0,1 RON/acțiune în termen de cinci zile de la data dobândirii dreptului de vot.

Costul serviciului este determinat prin raportare la valoarea justă a acțiunilor. Valoarea justă a acțiunii Societății este estimată la data acordării și, respectiv, la datele de raportare prin luarea în considerare a profitului net consolidat al Grupului (așa cum a fost raportat în cele mai recente situații financiare anuale consolidate) și a multiplilor medii de piață publicați de Bursa de Valori București și/sau de alți furnizori de date terțe. Astfel de multipli includ:

- P/E sau PER - raportul preț-beneficiu, care măsoară prețul acțiunilor în raport cu profiturile nete al entităților listate la Bursa de Valori București, și
- Prima de piață pentru fuziuni și achiziții - care măsoară gradul în care multiplii de piață în tranzacțiile de capital privat (adică fuziunile și achizițiile de societăți care nu sunt listate la Bursa de Valori București) sunt mai mari decât multiplii de piață ai societăților publice.

Condițiile de performanță sunt luate în considerare doar la determinarea numărului de instrumente care vor fi în cele din urmă dobândite și nu au niciun impact asupra valorii instrumentului de capitaluri proprii acordat.

Până la listarea la bursă, Grupul oferă un mecanism de răscumpărare a acțiunilor achiziționate prin SOP, după cum urmează:

- În orice moment în timpul perioadei de deținere, noul acționar are dreptul de a cere Societății să îi cumpere acțiunile, iar Societatea ar putea accepta. Această acțiune poate fi inițiată, de asemenea, de către societate. Nu există nicio obligație din partea niciuneia dintre părți de a accepta să cumpere/vândă ca urmare a inițiativei de vânzare/cumpărare a celeilalte părți.
- Costul unei astfel de răscumpărări ar putea fi recuperat de către Societate de la filialele sale prin intermediul unei refacturări.
- Acțiunile sunt în mod obligatoriu răscumpărabile de către Societate la încetarea contractului de muncă al participanților la program.

Se recunoaște o datorie pentru serviciile prestate de angajații Grupului în cadrul SOP. Valoarea justă este evaluată inițial la data acordării și la fiecare dată de raportare până la data de decontare inclusiv (răscumpărarea integrală a acțiunii), iar modificările valorii juste sunt recunoscute la investiții. Valoarea justă este ajustată pe parcursul perioadei în care sunt îndeplinite condițiile de serviciu și de performanță (perioada de dobândire), cu recunoașterea unei datorii corespunzătoare. Datoria cumulată recunoscută la fiecare dată de raportare până la data de intrare în drepturi reflectă măsura în care perioada de intrare în drepturi a expirat și cea mai bună estimare a Societății cu privire la numărul de opțiuni care vor intra în cele din urmă în drepturi.

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)

Mai jos este prezentat un rezumat al opțiunilor acordate în cadrul planului:

	2022	2021
În sold la începutul exercițiului financiar	-	-
Acordate în cursul exercițiului financiar	7.488.122	-
În sold la finalul exercițiului financiar	7.488.122	-
Exercitabile la sfârșitul anului		

Toate opțiunile în circulație sunt neexploatate la 31 decembrie 2022 și au un preț de exercitare de 0,1 RON/acțiune. Media ponderată a duratei contractuale rămase a opțiunilor în circulație este de 0,91 ani la 31 decembrie 2022.

Datoria aferentă SOP recunoscută la 31 decembrie 2022, în valoare de 2.397 mii RON, a fost prezentată în situația poziției financiare (1.080 mii RON ca datorie pe termen lung, linia "Alte datorii" și 1.317 mii RON ca datorie curentă, linia "Datorii comerciale și alte datorii").

17 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Datorii contingente

Societatea operează într-un mediu de reglementare și legal care, prin natura sa, are un element sporit de risc de litigiu inerent operațiunilor sale generale și în special activității sale de investiții. Ca urmare, este implicată în diverse litigii și proceduri judiciare apărute în cursul normal al activității sale. Conducerea Societății consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor sau asupra poziției financiare a Societății.

Creșterea economică globală a încetinit semnificativ în 2022, în parte din cauza impactului războiului din Ucraina, a prețurilor în creștere și a preocupărilor persistente privind furnizarea de energie. Ca răspuns la inflația ridicată, băncile centrale majore au înăsprit politica monetară și au majorat ratele de bază, punând o presiune suplimentară asupra creșterii.

În ansamblu, Societatea și filialele sale s-au adaptat bine provocărilor generate de mediul macroeconomic și geopolitic. Societatea nu a fost impactată negativ semnificativ de mediul macroeconomic și geopolitic în cursul anului 2022. Cu toate acestea, deteriorarea ulterioară a mediului macroeconomic global și/sau a instabilității geopolitice din regiune poate avea un efect negativ asupra activității sale și/sau asupra rezultatelor, a operațiunilor sale (a se vedea situațiile financiare consolidate publicate de Societate).

18 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu există evenimente semnificative ulterioare perioadei de raportare.

Anexa B

Actul Constitutiv al Agricover Holding



Societatii AGRICOVER HOLDING SA

**CAPITOLUL I. DENUMIREA,
FORMA JURIDICA, SEDIUL SI DURATA
DE FUNCTIONARE A SOCIETATII**

Art. 1 Denumirea societatii

Denumirea societatii este AGRICOVER HOLDING SA („Societatea”).

Denumirea societatii va putea fi schimbata in baza hotararii Adunarii Generale a Actionarilor.

In toate inscrisurile, facturile, anunturile, publicatiile sau in alte documente utilizate in activitatea comerciala ce emana de la societate se va inscrie denumirea acesteia, care va fi urmata de initialele S.A. („societate pe actiuni”), cu sediul social in Romania, judetul Ilfov, Oras Voluntari, Bd. Pipera, nr. 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 8, cod unic de înregistrare **36036986**, numar de ordine in registrul comertului **J23/447/2018**, capital social subscris si varsat 189.067.106,30 lei.

Art. 2 Forma juridica

Societatea AGRICOVER HOLDING SA este persoana juridica, cu capital integral privat, care isi desfasoara activitatea in conformitate cu dispozitiile cuprinse in prezentul act constitutiv, cat si al legislatiei aplicabile. Societatea AGRICOVER HOLDING SA este o societate pe actiuni de tip inchis.

Art. 3 Sediul social

Sediul social al societatii este in **Romania, judetul Ilfov, Oras Voluntari, Bd. Pipera, nr. 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 8.** Adunarea Generala a Actionarilor va hotari mutarea sediului social al societatii, infiintarea

AGRICOVER HOLDING SA

**CHAPTER I COMPANY NAME, LEGAL
FORM, REGISTERED OFFICE AND
DURATION**

Art. 1 Company Name

The name of the Company is AGRICOVER HOLDING SA (the "Company").

The Company's name can be changed by resolution of the General Meeting of Shareholders.

All deeds, invoices, adverts, publications, or other documents used in business, issued by the company, the name of the Company shall be followed by the initials S.A. („societate pe actiuni”) with its registered office at no. 1B, Pipera Blv., 8th floor, Cubic Center Office Building, Voluntari, Ilfov County, Romania, sole registration number **36036986**, registered with the trade registry under no. **J23/447/2018**, with a subscribed and paid-up share capital of RON 189,067,106.30.

Art. 2 Legal form of the Company

AGRICOVER HOLDING SA is a private legal entity, which carries out its activity in accordance with the applicable legislation and these Articles of Incorporation. AGRICOVER HOLDING SA is set up as a private joint-stock company.

Art. 3 Registered head office of the Company

The registered head office of the Company is located at **no. 1B, Pipera Blvd., 8th floor, Cubic Center Office Building, Voluntari, Ilfov County, Romania.** The General Meeting of Shareholders shall decide upon changing the

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA de sucursale, filiale, reprezentante, agentii, puncte de lucru sau alte asemenea unitati cu sau fara personalitate juridica, situate in tara sau strainatate. Societatea poate infiinta, de asemenea asociatii, fundatii sau alte persoane juridice.

Art. 4 Durata de functionare

Durata de functionare a societatii este nedeterminata.

CAPITOLUL II. SCOPUL SI OBIECTUL DE ACTIVITATE ALE SOCIETATII

Art. 5 Scopul societatii

Societatea este infiintata si organizata pentru organizarea si gestionarea participatiilor la capitalul social al tuturor societatilor membre ale Grupului Agricover.

Art. 6 Obiectul de activitate

Domeniul principal de activitate „642 - Activitati ale holdingurilor”.

Obiectul principal de activitate „6420 - Activitati ale holdingurilor”;

CAPITOLUL III. CAPITALUL SOCIAL SI ACTIUNILE

Art. 7 Capitalul social

Capitalul social subscris si varsat al Societatii este de 189.067.106,30 lei, din care 24.070.493,60 lei aport in numerar si 164.996.612,70 lei aport in natura, împărțit în 1.890.671.063 acțiuni nominative, fiecare în valoare nominala de 0,10 lei.

Aportul actionarilor la constituirea capitalului subscris si varsat, numarul de actiuni, participarea la profit si pierderi se prezinta dupa cum urmeaza:

- domnul **KANANI JABBAR**, CNP

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA registered office to another address, set up branches, agencies, representative offices, work points, or any other such units with or without legal personality, both in the country, or abroad. The Company can set up associations, foundations, or any other legal entities.

Art. 4 Duration of the Company

The duration of the Company is indefinite.

CHAPTER II BUSINESS SCOPE AND OBJECT OF THE COMPANY

Art. 5 Purpose of the business

The Company is incorporated and organised to administer and manage participations to the share capital of all Agricover Group member companies.

Art. 6 Object of the business

The main domain of activity is: „642 – Activities pertaining to holdings”

The main object activity is: „6420 – Activities pertaining to holdings”.

CHAPTER III SHARE CAPITAL AND SHARES

Art. 7 Share capital

The subscribed and paid-up share capital of the Company is RON 189,067,106.30, of which RON 24,070,493.60 as contribution in cash and RON 164,996,612.70 as contribution in kind, divided into 1,890,671,063 nominative shares, with a nominal value of RON 0.10 each.

The shareholders' contribution to the creation of the subscribed and paid-up share capital, the number of shares, the profit and loss share are as follows:

- Mr. **KANANI JABBAR**, CNP

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
1620928400625, nascut la data de 28.09.1962 in
Localitatea Mianeh, Iran, domiciliat in
Municipiul Bucuresti, sector 1, Bld.
Agronomiei, nr. 1-5, vila N.2_2, sc. Corp B, et.
4. ap. 26, cetatean roman, identificat cu CI seria
RX nr. 559501, eliberata de SPCEP Sector 1 la
data de 25.08.2014 („**Actionarul Majoritar**”),
detine un numar de 1.649.966.127 actiuni
nominative, cu valoarea nominala de 0,10 lei
fiecare, echivalentul a 164.996.612,70 lei, aport
in natura, reprezentand **87,269%** din capitalul
social al Societatii;

- **BANCA EUROPEANA PENTRU RECONSTRUCTIE SI DEZVOLTARE**, o organizatie internationala infiintata in baza unui tratat („**BERD**”), detine un numar de 240.630.848 actiuni nominative, cu valoarea nominala de 0,10 lei fiecare, echivalentul a 24.063.084,80 lei, aport in numerar, reprezentand **12,727%** din capitalul social al Societatii;

- **ALTI ACTIONARI** care detin 74.088 actiuni nominative, cu valoarea nominala de 0,10 lei fiecare, echivalentul a 7.408,80 lei, aport in numerar, reprezentand **0,004%** din capitalul social al Societatii.

Majorarea sau reducerea capitalului social va fi facuta cu aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor.

Art. 8 Actiunile

Actiunile Societatii sunt nominative, indivizibile, dematerializate si vor fi evidentiate in registrul actionarilor Societatii („**Registrul Actionarilor**”) tinut de o societate independenta.

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
(Personal Numeric Code) 1620928400625,
born on 28.09.1962 in Mianeh, Iran, domiciled
in Bucharest, 1st district, 1-5 Agronomiei
Blvd., villa N.2_2, entrance B, 4th floor, apt.
26, a Romanian citizen, identified by IC
(Identity Card) series RX no. 559501, issued by
SPCEP 1st district on 25.08.2014 (the "**Main Shareholder**"), holds 1,649,966,127 nominal
shares, with a nominal value of RON 0.10 each,
amounting to RON 164,996,612.70 as
contribution in kind, standing for **87.269%** of
the share capital of the Company;

- **EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT**, an international organisation formed by treaty ("**EBRD**"), holds 240,630,848 nominal shares, with a nominal value of RON 0.10 each, amounting to RON 24,063,084.80 as contribution in cash, standing for **12.727%** of the share capital of the Company;

- **OTHER SHAREHOLDERS** that hold 74,088 nominal shares, with a nominal value of RON 0.10 each, amounting to RON 7,408.80 as contribution in cash, standing for **0.004%** of the share capital of the Company.

The share capital shall be increased or decreased subject to the approval of the General Meeting of Shareholders.

Art. 8 Shares

The shares of the Company are nominal, indivisible, dematerialized, and shall be recorded in the Company's register of shareholders (the "**Register of Shareholders**"), kept by an independent company.

Art. 9 Drepturi si obligatii ce decurg din detinerea actiunilor

Fiecare actiune confera detinatorului un vot in Adunarea Generala a Actionarilor precum si dreptul de a alege si a fi ales in organele de conducere ale Societatii.

Fiecare actionar este proprietar pe actiunile pe care le detine la Societate, acestea sunt indivizibile. Cand o actiune nominativa devine proprietatea mai multor persoane, Societatea nu este obligata sa inscrie transmiterea atata timp cat nu va fi desemnat un reprezentant unic.

Drepturile si obligatiile decurgand din detinerea actiunilor il urmeaza pe titular.

Obligatiile Societatii sunt garantate cu capitalul social al acesteia, iar actionarii raspund exclusiv in limita valorii actiunilor pe care le detin.

Patrimoniul Societatii nu poate fi grevat de datorii sau alte obligatii personale ale actionarilor. Un creditor al unui actionar poate formula pretentii asupra partii din profitul Societatii ce i se va repartiza, ca dividende, de catre Adunarea Generala a Actionarilor sau a cotei parti convenite acestuia la lichidarea Societatii, efectuate in conditiile prezentului Act Constitutiv si legii aplicabile.

Art. 10 Transferul actiunilor

Dreptul de proprietate asupra actiunilor Societatii se transmite prin declaratie facuta in Registrul Actionarilor, semnata de vanzator si de cumparator sau de mandatarii lor printr-un contract de vanzare-cumparare de actiuni.

Constituirea de garantii reale mobiliare asupra actiunilor Societatii se va face prin inscriis sub

Art. 9 Rights and obligations arising from holding shares

Each share grants its holder one vote at the General Meeting of Shareholders, as well as the right to elect and be elected in the management bodies of the Company.

Each shareholder is the owner of the shares it holds in the Company, and the shares are indivisible. If a nominal share is owned by several persons, the Company is not obliged to record the transfer, insofar as no sole representative is designated.

The rights and obligations arising from share holding stay with the holder.

The obligations of the Company are secured against its share capital, and shareholders are solely liable within the limit of the value of the shares they hold.

The property of the Company may not be burdened by the shareholders' personal debts or other obligations. A creditor of a shareholder may raise claims against the share of the Company's profit to be allotted to that shareholder, by way of dividends, by the General Meeting of Shareholders, or against the shares due to that shareholder upon the liquidation of the Company carried out under the conditions of these Articles of Incorporation and the applicable law.

Art. 10 Transfer of shares

The ownership title to the Company's shares shall be passed under a statement made in the Register of Shareholders, signed by the seller and by the purchaser or by their proxies under a share sale-purchase contract.

The creation of security interest on the Company's shares shall be done under a private

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
semnatura privata in care se va arata cuantumul
datoriei, valoarea si categoria actiunilor.
Garantia se inregistreaza in Registrul
Actionarilor. Creditorului in favoarea caruia s-a
constituit garantia reala mobiliara asupra
actiunilor i se elibereaza o dovada a inregistrarii
acesteia. Garantia devine opozabila tertilor de la
data inregistrarii ei la Registrul National de
Publicitate Mobiliara de catre creditor.

CAPITOLUL IV. CONDUCEREA SI ADMINISTRAREA SOCIETATII

Art. 11 Organele de conducere ale societatii

Conducerea si administrarea societatii sunt
asigurate de Adunarea Generala a Actionarilor,
care este Ordinara si Extraordinara, si de
Consiliul de Administratie, alcatuit dintr-un
numar impar de cel putin 3 administratori.

Adunarile Generale ale Actionarilor, atat cele
Ordinare cat si cele Extraordinare, se vor tine la
sediul Societatii sau in locul ce se va indica in
convocator.

Art. 12 Atributiile Adunarii Generale Ordinare

Adunarea Generala Ordinara se intruneste cel
putin o data pe an in cel mult 5 luni de la
incheierea exercitiului financiar. In afara de
dezbaterile altor probleme inscrise pe ordinea de
zi, Adunarea Generala Ordinara este obligata:

- Sa discute, sa aprobe sau sa modifice
situatiile financiare anuale pe baza rapoartelor
prezentate de Consiliul de Administratie si
auditorii finanicari si sa stabileasca dividendul;

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
deed, mentioning the debt amount and the
value and class of shares. The security interest
is to be recorded in the Register of
Shareholders. The creditor for the benefit of
whom the security interest was created shall be
issued a proof of its registration. The security
interest becomes binding on third parties
starting from the date of its registration with the
National Registry of Movable Property by the
creditor.

CHAPTER IV MANAGEMENT AND ADMINISTRATION OF THE COMPANY

Art. 11 The management bodies of the company

The management and administration of the
company are provided by the General Meeting
of Shareholders, Ordinary and Extraordinary,
and by a Board of Directors, comprising an odd
number of at least 3 directors.

The General Meeting of Shareholders, either
Extraordinary or Ordinary, shall be held at the
Company's registered head office, or at the
location indicated in the convening notice.

Art. 12 Duties of the Ordinary General Meeting

The Ordinary General Meetings of
Shareholders shall be convened at least once a
year, within no later than 5 months after the end
of the financial year. Besides debating other
items on the agenda, the Ordinary General
Meeting of Shareholders shall:

- Discuss, approve or modify the annual
financial statements, based on reports
submitted by the Board of Directors and the
financial auditors and set the dividend;

- Sa desemneze, sa demita si sa stabileasca remuneratia membrilor Consiliului de Administratie;
- Sa se pronunte asupra gestiunii Consiliului de Administratie;
- Sa numeasca si sa demita auditorul financiar si sa fixeze durata minima a contractului de audit financiar;
- Sa stabileasca bugetul de venituri si cheltuieli si, dupa caz, programul de activitate, pe exercitiul financiar urmat;
- Sa hotarasca gajarea, inchirierea sau desfiintarea uneia sau a mai multor unitati ale Societatii.

Cu respectarea dispozitiilor Art. 14, pentru validitatea deliberarilor Adunarii Generale Ordinare este necesara prezenta actionarilor care sa detina cel putin o patrime din numarul total de drepturi de vot.

Cu respectarea dispozitiilor Art. 14, hotararile Adunarii Generale Ordinare se iau cu majoritate de voturi exprimate.

Cu respectarea dispozitiilor Art. 14, daca Adunarea Generala Ordinara nu poate lucra din cauza neindeplinirii conditiilor de cvorum, se va intruni la o a doua convocare care poate sa delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintai adunari, indiferent de cvorumul intrunit, lunad hotarari cu majoritatea voturilor exprimate.

Art. 13 Atributiile Adunarii Generale Extraordinare

Adunarea Generala Extraordinara se intruneste ori de cate ori este necesar a se lua o hatarare asupra:

- Schimbarea formei juridice;

- Appoint, dismiss and set the remuneration of the members of the Board of Directors;
- Assess the activity of the Board of Directors;
- Appoint and dismiss the financial auditor, as well as establish the minimum term of the financial audit contract;
- Establish the budget of revenue and expenses and, if applicable, the program of activity for the following financial year;
- Decide on pledging, renting or removing one or several units of the Company.

Subject to Art. 14, for the decisions of the Ordinary General Meeting of Shareholders to be valid, the presence of the shareholders holding at least one fourth of the total number of voting rights is required.

Subject to Art. 14, the decisions of the Ordinary General Meeting are adopted with the majority of the votes cast.

Subject to Art. 14, if the Ordinary General Meeting may not work because the quorum conditions are not met, the Ordinary General Meeting shall reconvene upon a second call and debate on the items on the agenda of the first meeting, notwithstanding the quorum, taking decisions with the majority of the votes cast.

Art. 13 Duties of the Extraordinary General Meeting

The Extraordinary General Meeting meets whenever required to make a decision on:

- Changing the legal form;

- Mutarea sediului Societatii;
- Schimbarea obiectului de activitate al Societatii;
- Infiintarea si desfiintarea unor sedii secundare;
- Majorarea capitalului social, reducerea capitalului social sau emiterea de noi actiuni;
- Fuziunea cu alte societati sau divizarea Societatii;
- Dizolvarea anticipata a Societatii;
- Conversia actiunilor dintr-o categorie intr-alta;
- Emisiunea de obligatiuni;
- Orice alta modificare a Actului Constitutiv sau oricare alta hotarare pentru care este ceruta aprobarea Adunarii Generale;

Cu respectarea dispozitiilor Art. 14, pentru validitatea deliberarilor Adunarii Generale Extraordinare este necesara la prima convocare prezenta actionarilor detinand cel putin o patrime din numarul total al drepturilor de vot, iar la convocarile urmatoare, prezenta actionarilor detinand cel putin o cincime din numarul total al drepturilor de vot.

Cu respectarea dispozitiilor Art. 14, hotararile sunt luate cu majoritate de voturi detinute de actionarii prezenti sau reprezentati.

Art. 14 Drepturile de veto ale BERD in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor

Independent de dispozitiile de mai sus, cat timp BERD detine actiuni reprezentand cinci procente (5%) sau mai mult din capitalul subscris si varsat al Societatii, nicio hotarare a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor sau

- Relocating the registered office of the Company;
- Changing the object of activity of the Company;
- Setting up and discontinuing secondary offices;
- Increasing, decreasing the share capital, or issuing new shares;
- Merger with other entities or demerger of the Company;
- The early dissolution of the Company;
- The conversion of shares from one class into another;
- The issuance of bonds;
- Any other amendment to the Articles of Incorporation or any other decision requiring the approval of the General Meeting;

Subject to Art. 14, for the decisions of the Extraordinary General Meeting to be valid, the presence upon the first call of the shareholders holding at least one fourth of the total voting rights is required, while upon the following calls, the presence of the shareholders holding at least one fifth of the total number of voting rights is required.

Subject to Art. 14, the decisions of the Extraordinary General Meeting are adopted with the majority of votes cast by the present or represented shareholders.

Art. 14 EBRD's veto rights in the General Meeting of Shareholders

Notwithstanding the above, for as long as EBRD holds shares representing five percent (5%) or more of the Company's subscribed and paid up share capital, no resolution of the Ordinary General Meeting of Shareholders or

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
a Adunarii Generale Extraordinare a
Actionarilor, dupa caz, in legatura cu
urmatoarele aspecte nu va putea produce efecte
juridice fara votul „pentru” al BERD:

i. orice hotarare de modificare sau
completare semnificativa a Actului Constitutiv
al Societatii, inclusiv insa fara a se limita la
sediul social al Societatii, denumirea Societatii,
exercitiul financiar al Societatii, prerogativele
Consiliului de Administratie, durata de
functionare a Societatii, filiale care, pentru
evitarea oricarui dubiu, nu vor include „*puncte
de lucru*”, „agentii”, „reprezentante” sau
“*sucursale*” si cotele de participare la profit
si/sau pierderi;

ii. orice modificare survenita in activitatile
Societatii fata de cele mentionate in obiectul
principal de activitate si incluse in Actul
Constitutiv al Societatii si care sunt declarate si
autorizate la data inregistrarii prezentului Act la
Registrul Comertului;

iii. orice hotarare de majorare sau de
reducere a capitalului social al Societatii ori de
conversie a actiunilor Societatii dintr-un tip,
forma ori categorie in alta ori crearea de noi
clase sau tipuri de actiuni ale Societatii si orice
hotarare de aprobare a unei oferte publice
initiale sau listarea la bursa a actiunilor
Societatii;

iv. orice hotarare de a transforma, fuziona,
consolida, diviza, dizolva sau lichida Societatea
sau de a o reorganiza intr-o alta forma juridica;

v. orice hotarare de a aproba Situatiile
Financiare anuale ale Societatii;

vi. orice hotarare de aprobare a

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
the Extraordinary General Meeting of
Shareholders, as the case may be, in respect of
the following shall become effective without
the affirmative („in favour”) vote of EBRD:

i. any resolution to materially amend or
supplement the Company's Articles of
Association, including without limitation with
respect to the registered office of the Company,
the Company's name, the financial year of the
Company, the powers of the Board of
Directors, the duration of the Company,
branches (in Romanian “*filiale*”, which for the
avoidance of doubt shall not include “*puncte de
lucru*”, “agentii”, “reprezentante” or
“*sucursale*”) and the participation quotas to
benefits and/or losses;

ii. any change to the Company's activities
from those set out in its main object of activity
as set forth in the Company's Articles of
Association and which are declared and
authorised as of the date of registration of this
Agreement with the Trade Registry;

iii. any resolution to increase or decrease
the Company's share capital or to change the
type, rights or form or any class of shares or
create a new class or type of shares of the
Company and any resolution to approve an
initial public offering or listing of the
Company's shares on a stock exchange;

iv. any resolution to transform, merge,
amalgamate, demerge, wind up or liquidate the
Company or to reorganise the Company into
another corporate form;

v. any resolution to approve the annual
Financial Statements of the Company;

vi. any resolution to approve a dividend,

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
dividendelor, rascumpararea actiunilor,
divizarea actiunilor sau acordarea de dividende
sub forma de actiuni de catre Societate;

vii. orice hotarare de a desemna, de a reinnoi
sau demite auditorii sau (dupa caz, in situatia
unei lichidari voluntare a Societatii) lichidatorii
Societatii;

viii. orice hotarare referitoare la desemnarea,
eliberarea din functie sau remunerarea
membrilor Consiliului de Administratie sau
orice modificare cu privire la numarul
membrilor Consiliului de Administratie sau cu
privire la orice alte reguli care guverneaza
aceste organisme (inclusive reguli privind
procedura de vot);

ix. introducerea oricarei restrictii cu privire
la posibilitatea de transmitere a actiunilor
Societatii;

x. orice anulare sau limitare a drepturilor
preferentiale de subscriere ale actionarilor;

xi. orice hotarare de anulare sau de
modificare a Politicii privind Dividendele;

xii. orice hotarare necesara in conformitate
cu art. 153²² din Legea 31/1990, fiind o hotarare
cu privire la achizitia sau instrainarea de bunuri
de catre Societate a caror valoare depaseste
cincizeci de procente (50%) din valoarea
contabila a tuturor bunurilor din portofoliul
Societatii.

Art. 15 Delegarea unor atributii Consiliului de Administratie

Sunt delegate Consiliului de Administratie
atributiile Adunarii Generale a Actionarilor cu
privire la schimbarea obiectului de activitate,
altul decat cel principal, infiintarea sau
desfiintarea de sucursale, reprezentante, agentii,

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
share redemption, share split or share dividend
by the Company;

vii. any resolution to appoint, renew or
dismiss the auditors or (as applicable, in the
case of a voluntary liquidation of the
Company) the liquidators of the Company;

viii. any resolution regarding the
appointment, dismissal or remuneration of the
members of the Board of Directors or any
change in the number of members of the Board
of Directors or any other rules governing such
bodies (including voting rules);

ix. the introduction of any restriction on
the transferability of the Company's shares;

x. any cancellation or limitation on the
shareholders' preferential rights of
subscription;

xi. any resolution to void or amend the
Dividend Policy;

xii. any resolution required in accordance
with art. 153²² of Law 31/1990, being a
resolution on an acquisition or disposal of
assets by the Company which exceeds fifty per
cent (50%) of the book value of all the
Company's assets.

Art. 15 Delegation of some duties to the Board of Directors

The following duties of the General Meeting of
Shareholders are delegated to the Board of
Directors: changing the object of activity, other
the main object of activity, setting up or
discontinuing branches (in Romanian

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
puncte de lucru si alte asemenea
dezmembraminte ale societatii, cu sau fara
personalitate juridica, situate in tara sau
strainatate;

Art. 16 Convocarea Adunarilor Generale ale Actionarilor

Adunarea Generala a Actionarilor este convocata de Consiliul de Administratie ori de cate ori este necesar, dar cel putin o data pe an, in cel mult 5 luni de la terminarea exercitiului financiar.

Modul si termenul de convocare vor fi conform prevederilor legale.

Au dreptul de a cere introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi unul sau mai multi actionari reprezentand individual sau impreuna cel putin 5,0% din capitalul social. Cererile se inainteaza Consiliului de Administratie in cel mult 15 zile de la publicarea convocarii in vederea publicarii si aducerii acestora la cunostinta actionarilor. Ordinea de zi completata cu punctele propuse de actionari va fi publicata cu cel putin 10 zile inaintea Adunarii Generale, la data mentionata in convocator.

Art. 17 Organizarea Adunarii Generale a Actionarilor

Adunarea Generala a Actionarilor este prezidata de Presedintele Consiliului de Administratie.

Presedintele Consiliului de Administratie desemneaza dintre actionarii prezenti un secretar care sa verifice lista de prezenta a actionarilor, formalitatile de convocare si intocmeste procesul verbal al sedintei.

Art. 18 Exercitarea Dreptului de vot in

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
“sucursale”), “puncte de lucru” “agentii”,
“reprezentante” or or any other similar units of
the company, with or without legal personality,
located in the country of abroad;

Art. 16 Convening the General Meeting of Shareholders

The General Meeting of Shareholders is convened by the Board of Directors whenever necessary, but at least once a year, within at most 5 months since the end of the financial year.

This shall be convened in the manner and within the term set forth by legal provisions.

One or several shareholders holding, individually or collectively, at least 5% of the share capital are entitled to request the introduction of new items on the agenda. The requests shall be submitted to the Board of Directors, within at most 15 days since the publication of the call, for their being published and communicated to the shareholders. The agenda supplemented with the items proposed by shareholders shall be published within at least 10 days before the general Meeting, on the date mentioned in the call notice.

Art. 17 Organization of the General Meeting of Shareholders

The General Meeting of Shareholders is chaired by the President of the Board of Directors.

The president of the Board of Directors designates from among the present shareholders a secretary, to check the shareholders' attendance list, the convening formalities and draw up the minutes of the meeting.

Art. 18 Exercising the right to vote at the

Adunarea Generala a Actionarilor

Hotararile se iau prin vot deschis.

Votul secret este obligatoriu pentru alegerea membrilor Consiliului de Administratie si desemnarea auditorului, pentru revocarea acestora si pentru luarea hotararilor referitoare la raspunderea administratorilor.

Hotararile Adunarii Generale luate in limitele legii si conform actului constitutiv sunt obligatorii chiar si pentru actionarii absentii, nereprezentati sau care au votat impotriva ori s-au abtinut.

Art. 19 Reprezentarea in Adunarile Generale

Actionarii pot fi reprezentati in Adunarile Generale in baza unei imputerniciri, iar persoanele juridice vor fi reprezentate de imputernicitii acestora. In procesul verbal al Adunarii Generale se va face mentiune despre reprezentare.

Art. 20 Consiliul de Administratie

Adunarea Generala a Actionarilor alege Consiliul de Administratie compus dintr-un numar impar de cel putin 3 membri, cu puteri exercitate impreuna, pentru o perioada de 4 ani. Membrii Consiliului de Administratie pot fi si actionari. Oricare dintre administratori poate fi si director.

BERD are dreptul sa nominalizeze o (1) persoana care sa actioneze in calitate de membru al Consiliului de Administratie („**Administratorul BERD**”).

Durata mandatului unui administrator nu poate fi mai mare de 4 ani, dar el este reeligibil de catre Adunarea Generala a Actionarilor.

Administratorii sunt solidar raspunzatori fata de societate pentru:

General Meeting of Shareholders

Decisions are made by open vote.

Secret vote is mandatory for the election of the members of the Board of Directors and for designating the auditor, for revoking them and for making decisions regarding the directors' liability.

The decisions of the General Meeting made according to law and to the Articles of Incorporation are mandatory even for absent or not represented shareholders, or shareholders who voted against or abstained from voting.

Art. 19 Representation at the General Meeting

Shareholders may be represented at the General Meeting under a power of attorney, and the legal entities shall be represented by their proxies. The minutes of the General Meeting shall mention the representation.

Art. 20 The Board of Directors

The General Meeting of Shareholders elects the Board of Directors, comprising an odd number of at least 3 members, with powers exercised collectively, for a period of 4 years. The members of the Board of Directors can be shareholders. Any director can be a manager.

EBRD shall be entitled to nominate one (1) person to act as a member of the Board of Directors (the "**EBRD Director**").

The mandate of a director may not exceed 4 years and a director can be re-elected by the General Meeting of Shareholders.

The directors are jointly liable to the company for the:

- Realitatea varsamintelor efectuate de actionari;
- Existenta reala a dividendelor platite;
- Existenta registrelor cerute de lege si corecta lor completare;
- Exacta indeplinire a hotararilor Adunarii Generale a Actionarilor;
- Stricta indeplinire a indatoririlor pe care prevederile legale si actul constitutiv le impun.

Art. 21 Activitatea Consiliului de Administratie

Consiliul de Administratie se intruneste cel putin o data la trei luni.

Presedintele convoaca Consiliul de Administratie, stabileste ordinea de zi, vegheaza asupra informarii adecvate a membrilor Consiliului de Administratie cu privire la punctele aflate pe ordinea de zi si prezideaza intrunirea.

Participarea la intrunirile Consiliului de Administratie se poate face si prin corespondenta.

Consiliul de Administratie este convocat si la cererea motivata a cel putin 2 membrii ai Consiliului de Administratie. In acest caz, ordinea de zi este stabilita de acestia. Presedintele este obligat sa dea curs unei astfel de cereri. Asupra punctelor care nu sunt prevazute pe ordinea de zi se pot lua decizii numai in cazuri de urgenta. La fiecare sedinta se va intocmi un proces verbal, care va cuprinde numele participantilor, ordinea deliberarilor, deciziile luate, numarul de voturi intrunite si opiniile separate. Procesul verbal este semnat de presedinte si de cel putin un alt administrator.

Consiliul de Administratie este insarcinat cu

- Reality of payments made by shareholders;
- Actual existence of the dividends paid;
- Existence of legal records and their correct completion;
- Accurate implementation of the General Meeting of Shareholders' decisions;
- Strict fulfilment of their duties under the law and the Constitutive Act.

Art. 21 The activity of the Board of Directors

The Board of Directors meet at least once every three months.

The president convenes the board of directors, establishes the agenda, oversees the proper information of the Board members regarding the items on the agenda and chairs the meeting.

Members can participate to meetings of the Board of Directors by correspondence.

The Board of Directors is convened also upon the justified request of at least 2 members of the Board of Directors. In such a case, the agenda is established by them. The president is obliged to meet such a request. Only in emergencies, decisions may be made on items that are not on the agenda. Minutes shall be drawn up at each meeting, containing the names of attendants, sequence of debates, decisions made, number of votes cast and individual opinions. The minutes shall be signed by the president and by at least one other director.

The Board of Directors is responsible with the

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
indeplinirea tuturor actelor necesare si utile
pentru realizarea obiectului de activitate al
Societatii, cu exceptia celor rezervate pentru
Adunarea Generala a Actionarilor.

Cu respectarea dispozitiilor Art. 23, deciziile
Consiliului de Administratie se adopta cu
majoritatea voturilor exprimate de membrii
prezenti ai acestuia.

In absenta unei intruniri efective a Consiliului
de Administratie, deciziile scrise ale acestuia
pot fi aprobate prin semnarea lor, prin
corespondenta, de catre toti membrii Consiliului
de Administratie.

Art. 22 Atributiile Consiliului de Administratie

Consiliul de Administratie are urmatoarele
competente care nu pot fi delegate directorilor:

- Stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare a societatii;
- Stabilirea sistemului contabil si de control financiar si aprobarea planificarii financiare;
- Numirea, revocarea, supravegherea activitatii si stabilirea remuneratiei directorilor;
- Pregatirea raportului anual, organizarea Adunarii Generale a Actionarilor si implementarea hotararilor acesteia;
- Aprobarea planului de afaceri;

Nu pot fi delegate directorilor atributiile primite
punctual de Consiliul de Administratie de la
Adunarea Generala a Actionarilor.

Consiliul de Administratie reprezinta Societatea
in relatia cu directorii societatii.

Consiliul de Administratie delega conducerea

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
performance of any acts required and useful for
achieving the object of activity of the
Company, except for the ones reserved to the
General Meeting of Shareholders.

Subject to Art. 23, the decisions of the Board
of Directors are adopted with the majority of
votes cast by the present members of the Board.

In the absence of an actual meeting, the written
decisions of the Board of Directors shall be
approved by their execution by all members of
the Board of Directors, by correspondence.

Art. 22 Duties of the Board of Directors

The Board of Directors has the following duties
which cannot be delegated to managers:

- Establishing the main directions of activity and development of the company;
- Setting up the accounting and financial control systems and the approval of financial planning;
- Appointing, dismissing, supervising the activity of the managers and establishing their remuneration;
- Drawing up the annual report, the organization of the General Meeting of Shareholders and implementing its decisions;
- Approval of the business plan;

The duties received separately by the Board of
Directors from the General Meeting of
Shareholders may not be delegated to the
managers.

The Board of Directors represents the
Company in relation to managers.

The Board of Directors may delegate the

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
Societatii unuia sau mai multor directori,
numind pe unul dintre ei Director General.
Directorii pot fi desemnati din randul
administratorilor.

Directorii reprezinta societatea, atat in relatiile
cu tertii, cat si in justitie, in limitele legii, ale
Actului constitutiv si ale mandatului lor.

Modul de organizare a activitatii directorilor va
fi stabilit de Consiliul de Administratie.

Directorii pot transmite dreptul de a reprezenta
Societatea cu privire la aspecte punctuale catre
salariatii/colaboratorii Societatii, in baza unei
decizii, delegatii sau a unei procuri.

Art. 23 Drepturile de veto ale BERD in cadrul Consiliului de Administratie

Independent de dispozitiile de mai sus, cat timp
BERD detine actiuni reprezentand cinci
procente (5%) sau mai mult din capitalul social
subscris si varsat al Societatii, nu se va adopta
nici o decizie a Consiliului de Administratie cu
privire la urmatoarele aspecte in cadrul niciunei
sedinte a acestuia decat daca toti membrii
Consiliului de Administratie sunt prezenti pe
intreaga durata a sedintei si au votat toti in mod
unanim in favoarea respectivei decizii, inclusiv
Administratorul BERD:

- i. aprobarea Planului de Afaceri al
Societatii;
- ii. majorarea sau reducerea capitalului
social sau conversia actiunilor Filialelor
Societatii dintr-un tip, forma ori categorie in alta
ori crearea de noi clase sau tipuri de actiuni;
- iii. orice hotarare de a transforma, fuziona,

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
management of the Company to one or several
managers, appointing one of them as General
Manager. Managers can be appointed from
among the directors.

Managers represent the company both in
relation to third parties and in courts, within the
limits set by law, the Articles of Association
and their mandate.

The managers' activity shall be organised by
the Board of Directors.

Managers can delegate the representation of the
Company for individual matters to
employees/third parties of the Company by
way of powers of attorney or decisions.

Art. 23 EBRD's veto rights in the Board of Directors

Notwithstanding the above, for as long as
EBRD holds shares representing five percent
(5%) or more to the subscribed and paid up
share capital of the Company, no resolution of
the Board of Directors in respect of the
following matters shall be adopted at any
meeting of the Board of Directors unless all the
members of the Board of Directors shall have
been present throughout the entire meeting and
not less than all members of the Board of
Directors shall have voted unanimously in
favour of such resolution including the EBRD
Director:

- i. approval of the Company's Business
Plan;
- ii. increasing or decreasing the share
capital, or changing the type, rights or form or
any class of shares or creating a new class or
type of shares of any of of the Company's
Subsidiaries;
- iii. any resolution to transform, merge,

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
consolida, diviza, dizolva sau lichida oricare
dintre Filialele Societatii sau de a le reorganiza
intr-o alta forma juridica sau cumpararea de
actiuni de catre Societate sau de catre orice
Filiala a Societatii in orice alta entitate juridica;

iv. anulara sau limitarea drepturilor
preferentiale de subscriere ale actionarilor
Filialelor Societatii;

v. crearea ori desfiintarea de noi Filiale ale
Societatii sau crearea ori participarea in orice
asocieri in participatiune;

vi. introducerea unor restrictii cu privire la
posibilitatea de transfer a actiunilor oricarora
dintre Filialele Societatii;

vii. mutarea sediului social al Filialelor
Societatii;

viii. orice modificare survenita in activitatile
Filialelor Societatii fata de (i) cele mentionate in
obiectul principal de activitate si incluse in
Actul Constitutiv al fiecareia dintre Filialele
Societatii (inclusiv al Agricover) si care sunt
declarate si autorizate la data inregistrarii
prezentului Act Constitutiv la Registrul
Comertului; si (ii) doar in cazul Agricover, fata
de activitatea de procesare a carnilor mentionata
in Actul Constitutiv al Agricover (Coduri
CAEN 1011, 1013, 4632 si 4722);

ix. desemnarea, demiterea sau remunerarea
administratorilor Filialelor Societatii sau orice
schimbare cu privire la numarul membrilor
Consiliului de Administratie al Filialelor
Societatii sau la orice alte reguli care
guverneaza activitatea Consiliului de
Administratie al Filialelor Societatii (inclusiv

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
amalgamate, demerge, wind up or liquidate any
of the Company's Subsidiaries, or to reorganise
any of the Company's Subsidiaries into another
corporate form or the acquisition of shares by
the Company or any of the Company's
Subsidiaries in any other person;

iv. cancelling or limiting the Company's
Subsidiaries' shareholders preferential rights of
subscription;

v. the creation or discontinuation of any
new Subsidiaries of the Company or the
creation of, or participation in, any joint-
venture;

vi. introducing any restriction on the
transferability of the shares of any of the
Company's Subsidiaries;

vii. relocating the registered office of the
Company's Subsidiaries;

viii. any change to the Company's
Subsidiaries activities from (i) those set out in
its main object of activity as set forth in each of
the Company's subsidiaries' Articles of
Association (including Agricover) and which
are declared and authorised as of the date this
present Articles of Association is registered
with the Trade Registry, and (ii) in the case of
Agricover only, the activity of the abattoir
business as set forth in Agricover's Articles of
Association (NACE codes 1011, 1013, 4632
and 4722);

ix. the appointment, dismissal or
remuneration of the directors of the Company's
Subsidiaries or any change in the number of
directors of the Company's Subsidiaries or any
other rules governing the board of directors of
a Company's Subsidiary (including voting
rules);

x. formarea sau dizolvarea comitetelor Consiliului de Administratie, cu exceptia celor cerute de lege;

xi. aprobarea Situatiilor Financiare anuale ale Filialelor Societatii;

xii. stabilirea dividendului, rascumpararea actiunilor sau distribuirea unui dividend sub forma de actiuni de catre oricare dintre Filialele Societatii;

xiii. numirea, reinnoirea mandatelor sau demiterea auditorilor sau a lichidatorilor (in cazul lichidarii voluntare) oricareia dintre Filialele Societatii;

xiv. schimbarea Politicii privind Dividendele a Filialelor Societatii;

xv. numirea, revocarea sau remunerarea Directorului General al Societatii sau al oricaruia dintre Filialele Societatii;

xvi. aprobarea oricaror angajamente financiare sau cheltuieli, precum si orice act de dispozitie (vanzare, locatiune sau alt fel de tranzactie) cu privire la orice activ al unei Societati a Grupului (altul decat vanzarea Activelor Excluse in termeni de buna-credinta si la nivelul pietei), care, in fiecare caz, cumulativ sau individual depasesc 5 milioane euro (cinci milioane) indiferent daca acest nivel de angajamente financiare si cheltuieli a fost inclus sau nu in Bugetul Anual, cu mentiunea ca nu va mai fi necesara nicio alta aprobare cu privire la nici un fel de angajamente financiare si cheltuieli aprobate in mod special in Bugetul Anual ca o cheltuiala distincta;

xvii. aprobarea oricarui contract incheiat de

x. Creation or dissolution of committees of the Board of Directors, except for those committees required by law;

xi. approving the annual Financial Statements of any of the Company's Subsidiaries;

xii. approving a dividend, share redemption or a share dividend by any of the Company's Subsidiaries;

xiii. appointing, renewing or dismissing the auditors or the liquidators (in the case of a voluntary liquidation), of any of the Company's Subsidiaries;

xiv. amending the Dividend Policy of the Company's Subsidiaries;

xv. the appointment, dismissal or remuneration of the General Manager of the Company, or any of the Company's Subsidiaries;

xvi. approval of any financial commitment or expenditure as well as approval of any disposal (through sale, lease or other transaction) of any asset of a Group Company (other than the sale of the Excluded Assets on bona fide arm's length terms), in each case in excess of EUR 5 million (five million) in one or a series of related transactions, whether or not included generally in the Annual Budget, provided, however, that no further approval will be required for any financial commitment or expenditure specifically approved as a line item of the Annual Budget;

xvii. approval of any agreement by the

Societate sau de catre oricare dintre Filialale sale cu Actionarul Majoritar, BERD sau oricare dintre Afiliatii sai cumulativ sau individual. Administratorul (Administratorii) nominalizati de respectivul actionar interesat nu va/vor participa la sedinta (daca se va considera necesar) si se va/vor abtine de la vot cu privire la respectiva hotarare;

xviii. aprobarea oricaror acte juridice cu privire la utilizarea proprietatii intelectuale/intangibile a oricarei Societati a Grupului (in alte scopuri decat pentru vanzarea de produse ale oricarei Societati a Grupului);

xix. aprobarea oricarui proiect de hotarare privind acordarea de dividende, rascumparare de actiuni sau orice alta forma de repartizare a profitului pentru a fi inaintat Adunarii Generale a Actionarilor;

xx. aprobarea oricaror proiecte de hotarari cu privire la majorarea capitalului social al Societatii sau conversia actiunilor Societatii dintr-un tip, forma ori categorie in alta ori crearea de noi clase sau tipuri de actiuni ale Societatii pentru a fi inaintate Adunarii Generale a Actionarilor;

xxi. aprobarea oricaror proiecte de hotarari pentru a fi inaintate Adunarii Generale a Actionarilor cu privire la modificarea Politicii privind Dividendele;

xxii. dobandirea sau instrainarea, in baza art. 153²² din Legea 31/1990, de bunuri ale Filialelor Societatii a caror valoare depaseste cincizeci de procente (50%) din valoarea neta contabila a tuturor bunurilor Filialei Principale;

xxiii. aprobarea oricaror acte juridice de catre orice Societate a Grupului cu privire la imprumutarea, garantarea de Datorii ale oricarei

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA Company or any of its Subsidiaries with the Main Shareholder, EBRD or any of his/its Affiliates in one or more series of related transactions. The director(s) nominated by the relevant interested shareholder shall not participate in the meeting (if deemed necessary) and shall abstain from voting on such resolution;

xviii. approval of any agreement for the use of the intellectual/intangible property of any Group Company (other than for the sale of the products of any Group Company);

xix. approval of any draft resolution on a dividend, share redemption, share dividend or any other distribution of profit for submission to the General Meeting of Shareholders;

xx. approval of any draft resolution on increasing the Company's share capital or changing the type, rights or form of any class of shares or creating any new class or type of shares of the Company for submission to the General Meeting of Shareholders;

xxi. approval of any draft resolution amending the Dividend Policy for submission to the General Meeting of Shareholders;

xxii. acquiring or disposing of, in accordance with art. 153²² of Law 31/1990, assets of the Company's subsidiaries which exceed fifty per cent (50%) of the book value of all such Main Subsidiary's assets;

xxiii. approval of any agreement by any Group Company to make a loan to or guarantee any Debt of any other person (other than

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
alte persoane (in afara unei Societati a Grupului,
intelegeri (conditionate sau altfel) de
rascumparare sau de dobandire in alt mod de
Datorii sau despagubire a creditorilor impotriva
pierderilor, cu exceptia actelor juridice,
imprumuturilor, garantiilor sau obligatiilor cu
privire la o Societate a Grupului asumate in
baza Bugetului Anual;

xxiv. aprobarea Bugetului Anual al oricareia
dintre Principalele Filiale ale Societatii,
intocmit cu privire la fiecare Exercițiu
Financiar, in conformitate cu IFRS, trimis spre
aprobare Consiliului de Administratie pana la
data de 20 noiembrie a fiecarui an.

**Art. 24 Membrii Consiliului de
Administratie in Agricover si IFN**

BERD va putea nominaliza o (1) persoana care
sa actioneze in calitate de membru in consiliul
de administratie al Agricover si o (1) persoana
care sa actioneze in calitate de membru in
consiliul de administratie al IFN. Calitatea de
membru al consiliului de administrație al
Agricover sau al IFN, poate fi exercitată de
aceeași persoană fizică sau juridică, care
indeplinește si calitatea de Administrator
BERD, sau de persoane fizice sau juridice
diferite, după cum decide BERD, la libera sa
apreciere.

**CAPITOLUL V. CONTROLUL
SOCIETATII**

Art. 25 Auditul Societatii

Societatea organizeaza auditul intern si extern
in conditiile legii.

**CAPITOLUL I. TRANSFERUL
ACTIUNILOR**

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
another Group Company) or agree (on a
contingent basis or otherwise) to purchase or
otherwise acquire such Debt or assume or agree
to indemnify a creditor against loss, except for
any such agreement, loan, guarantee or
obligation with respect to a Group Company
and undertaken in accordance with the Annual
Budget;

xxiv. approval of the Annual Budget of any
of the Company's Main Subsidiaries to be
prepared for each Financial Year, in
compliance with IFRS, for consideration by the
Board of Directors no later than November 20
of each Financial Year.

**Art. 24 Board members in Agricover and
IFN**

EBRD shall be entitled to nominate one (1)
person to act as a member of the board of
directors of Agricover and one (1) person to act
as a member of the board of directors of IFN.
The capacity of member of the board of
directors of Agricover or of IFN can be
exercised by the same individual or legal
person or by different individuals or legal
persons, exercising the capacity of EBRD
director, as EBRD shall, in its sole discretion,
decide.

**CHAPTER V CONTROL OF THE
COMPANY**

Art. 25 Audit of the Company

The Company shall organise internal and
external audit in accordance with the law.

**CHAPTER VI TRANSFER OF
SHARES**

Art. 26 Restrictii privind Transferul Actiunilor

Pana la data la care toate obligatiile si pasivele prezente si viitoare (existente sau potentiale) ale Societatii fata de BERD in baza sau in legatura cu contractele incheiate intre BERD, Actionarul Majoritar si Societate nu vor fi platite in mod neconditionat si irevocabil si BERD nu mai detine actiuni in Societate si daca BERD nu decide in alt mod, Actionarul Majoritar:

- (i) va fi in continuare proprietarul real si efectiv al unui procent de saizeci la suta (60%) sau mai mult din capitalul social al Societatii;
- (ii) se va asigura ca Societatea va fi in continuare proprietarul real si efectiv al actiunilor detinute in Filialele sale conform celor mentionate in dreptul numelui sau in Anexa 3;
- (iii) cu respectarea dispozitiilor de la alineatul (a) de mai sus, va transfera exclusiv orice actiuni in Societate sau participatii doar catre (i) BERD, sau (ii) catre un cumparator sau un cesionar cu integritate si reputatie acceptabile pentru BERD si care sa aiba o pozitie financiara solida pentru a putea sustine in continuare dezvoltarea Societatii; si
- (iv) va instraina sau va greva de sarcini orice actiuni detinute in Filialele Societatii, in fiecare caz, cele detinute in prezent sau pe care le poate dobandi pe viitor.

Art. 27 Drept de Prima Oferta

(a) Daca in orice moment BERD („Ofertantul”) doreste sa transfere toate sau doar o parte dintre actiunile sale in Societate, acesta va oferi aceste actiuni prima data

Art. 26 Share Transfer Restrictions

Until the date on which all present and future obligations and liabilities (whether actual or contingent) of the Company to EBRD under or in connection with the agreements concluded between EBRD, the Main Shareholder and the Company have been unconditionally and irrevocably paid and EBRD no longer owns any shares in the Company and unless otherwise agreed by EBRD, the Main Shareholder shall:

- (i) maintain and retain legal and beneficial ownership of sixty per cent (60%) or more of the Company's share capital;
- (ii) procure that the Company maintains and retains legal and beneficial ownership of the shares in its Subsidiaries as stated against its name in Annex 3;
- (iii) subject to paragraph (a) above, only transfer any shares in the Company or interest therein only to (i) EBRD, or (ii) a purchaser or transferee with integrity and reputation acceptable to EBRD, and a solid financial position to support further the development of the Company; and
- (iv) dispose of or encumber any shares in the Company's Subsidiaries, in each case which he now owns or which it may acquire in the future.

Art. 27 Right of First Offer

(a) If at any time EBRD (the "**Offeror**") desires to transfer all or a portion of its shares in the Company, it shall first offer such shares to the Main Shareholder (the "**Offeree**"). The

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
Actionarului Majoritar („**Destinatarul Ofertei**”). Ofertantul va notifica Destinatarul Ofertei („**Notificarea privind Oferta**”) in care va preciza (i) numarul de actiuni oferite („**Actiunile Oferite**”); (ii) termenii si conditiile propuse privind vanzarea, inclusiv pretul per actiune; (iii) data pana la care Destinatarul Ofertei trebuie sa accepte oferta, aceasta data survenind in termen de minim treizeci (30) zile de la data Notificarii privind Oferta („**Data Acceptarii**”); si (iv) data inchiderii pentru cumpararea actiunilor, aceasta data survenind in termen de minim nouzeci (90) zile de la data Notificarii privind Oferta.

(b) Destinatarul Ofertei va putea cumpara toate, insa nu mai putin de toate Actiunile Oferite prin transmiterea unei notificari irevocabile de acceptare („**Notificarea de Acceptare**”) catre Ofertant la Data Acceptarii sau anterior acestei date. Inchiderea procedurii de cumparare si vanzare va avea loc la data specificata in Notificarea privind Oferta.

(c) Daca se produce oricare dintre evenimentele de mai jos (fiecare fiind denumit un „**Eveniment de Renuntare la Dreptul de Prima Oferta**”):

(i) destinatarul Ofertei refuza Notificarea privind Oferta sau Ofertantul nu a primit o Notificare de Acceptare pana la Data Acceptarii;

(ii) Ofertantul a primit Notificarea de Acceptare pentru o parte, insa nu pentru toate Actiunile Oferite;

(iii) in urma emiterii unei Notificari de Acceptare, Destinatarul Ofertei nu cumpara si nu plateste pentru Actiunile Oferite la data si in locul mentionate in Notificarea privind Oferta

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
Offeror shall give notice to the Offeree (the "**Offer Notice**") setting forth (i) the number of shares being offered (the "**Offered Shares**"); (ii) the proposed terms and conditions of the sale including the price per share; (iii) the date by which the Offeree must accept the offer, such date being not less than thirty (30) days from the date of the Offer Notice (the "**Acceptance Date**"); and (iv) the closing date for the purchase of the shares, such date being not less than ninety (90) days from the date of the Offer Notice.

(b) The Offeree shall be entitled to purchase all, but not less than all, of the Offered Shares by delivery of an irrevocable notice of acceptance (the "**Acceptance Notice**") to the Offeror on or prior to the Acceptance Date. The closing of the purchase and sale shall take place on the date specified in the Offer Notice.

(c) If any of the following occurs (each a "**ROFO Waiver Event**”):

(i) the Offeree declines the Offer Notice or the Offeror has not received an Acceptance Notice by the Acceptance Date;

(ii) the Offeror has received Acceptance Notice for a portion but not all of the Offered Shares;

(iii) after issuing of Acceptance Notice, the Offeree fails to purchase and pay for the Offered Shares on the date and place specified in the Offer Notice for any reason not due to

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
din orice considerent care nu este imputabil
Ofertantului,

in aceste conditii, Ofertantul va putea vinde Actiunile Oferite unui tert in termeni si conditii care sa nu fie mai favorabili cumparatorului pentru o perioada de una suta optzeci (180) zile calendaristice de la producerea Evenimentului de Renuntare la Dreptul de Prima Oferta. Dispozitiile acestui Art. 27 se vor aplica *mutatis mutandis* cu privire la orice incercare de vanzare de catre BERD ulterior datei care survine in termen de una suta optzeci (180) zile calendaristice de la producerea Evenimentului de Renuntare la Dreptul de Prima Oferta.

Art. 28 Drept de Co-Vanzare

(a) In conditiile respectarii restrictiilor privind transferul actiunilor din prezentul CAPITOL VI (Transferul Actiunilor) (inclusiv, inasa fara a se limita la Art. 26(i), daca Actionarul Majoritar propune transferul unui anumit numar dintre actiunile sale in Societate catre orice tert intr-o singura tranzactie sau in cadrul a mai multor tranzactii, Actionarul Majoritar ii va oferi BERD oportunitatea de a vinde toate sau doar o parte dintre Actiunile BERD, in conformitate cu prezentul Art. 28.

(b) BERD va putea transfera, la acelasi pret per actiune si in aceiasi termeni si aceleasi conditii propuse si cu privire la transferul de catre Actionarul Majoritar, toate sau doar o parte dintre actiunile Societatii detinute de BERD, dupa caz. Cu cel putin nouazeci (90) zile inainte de orice astfel de propunere de transfer a Actionarului Majoritar, acesta va notifica BERD cu privire la intentia sa de a transfera Actiunile in temeiul respectivului document (**„Notificarea privind Dreptul de Co-**

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
the fault of the Offeror,

then the Offeror shall be free to sell the Offered Shares to a third party on terms and conditions no more favourable to the purchaser for a period of one hundred and eighty (180) calendar days from the occurrence of the ROFO Waiver Event. The provisions of this Art. 277 shall apply *mutatis mutandis* for any attempted sales of EBRD after the date falling one hundred and eighty (180) calendar days after the ROFO Waiver Event.

Art. 28 Tag Along Right

(a) Subject to the share transfer restrictions in this Art. 25 CHAPTER VI (Transfer of Shares) (including, without limitation, Art. 26(i), if the Main Shareholder proposes to transfer some of his shares in the Company to any third party in any transaction or series of related transactions, the Main Shareholder shall afford EBRD the opportunity to sell all or a portion of EBRD's Shares in accordance with this Art. 28.

(b) EBRD shall have the right to transfer, at the same price per share and upon identical terms and conditions as the proposed transfer by the Main Shareholder, all or part of the Company's shares held by EBRD, as the case may be. At least ninety (90) days prior to any such proposed transfer by the Main Shareholder, the Main Shareholder shall give notice to EBRD of his intention to transfer Shares hereunder (the "**Tag-along Notice**"), setting forth (i) the proposed purchaser; (ii) the number of shares

Vanzare"), in care va preciza (i) cumparatorul propus; (ii) numarul de actiuni propus a fi transferate de catre Actionarul Majoritar, (iii) pretul de transfer agreat; si (iv) orice alti termeni si alte conditii semnificative in legatura cu transferul propus. Notificarea privind Dreptul de Co-Vanzare va mai contine si o confirmare din partea Actionarului Majoritar care sa mentioneze ca toti termenii si toate conditiile semnificative ale transferului propus au fost dezvaluiti BERD in totalitate. Actionarul Majoritar va anexa o copie a ofertei scrise din partea cumparatorului propus.

(c) In termen de treizeci (30) zile de la transmiterea unei Notificari privind Dreptul de Co-Vanzare, BERD poate alege sa participe la acest transfer si sa vanda in termenii si conditiile inscrise in aceasta Notificare privind Dreptul de Co-Vanzare prin transmiterea unei notificari („**Notificarea de Acceptare a Dreptului de Co-Vanzare**”) catre Actionarul Majoritar, acel numar de actiuni dintre actiunile Societatii detinute de BERD egal cu produsul dintre (a) numarul total al actiunilor Societatii detinute de BERD inmultit cu (b) Procentul Relevant, unde termenul „**Procent Relevant**” va insemna acel numar egal cu (x) numarul total al actiunilor mentionate in Notificarea privind Dreptul de Co-Vanzare ca facand obiectul respectivei oferte, impartit la (y) numarul total al actiunilor Societatii detinute de Actionarul Majoritar la data Notificarii privind Dreptul de Co-Vanzare, in conditiile dispozitiilor Art. 28(d). Termenii si conditiile aplicabile BERD nu vor fi mai putin favorabile decat termenii si conditiile respectivei Notificari privind Dreptul de Co-Vanzare. BERD se angajeaza sa finalizeze

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA proposed to be transferred by the Main Shareholder, (iii) the agreed consideration for transfer; and (iv) any other material terms and conditions of the proposed transfer. The Tag-along Notice shall also contain a certification by the Main Shareholder stating that all material terms and conditions of the proposed transfer have been fully disclosed to EBRD. The Main Shareholder shall attach a copy of the written offer from the proposed purchaser.

(c) Within thirty (30) days of the delivery of a Tag-along Notice, EBRD may elect to participate in such transfer and sell pursuant to the terms and conditions of such Tag-along Notice by delivery of a notice (the "**Tag-along Acceptance Notice**") to the Main Shareholder such number of Company's shares held by EBRD equal to the product of (a) the total number of Company's shares held by EBRD multiplied by (b) the Relevant Proportion, where the term "**Relevant Proportion**" shall mean such number equal to (x) the total number of shares indicated in the Tag-along Notice as subject to the relevant offer divided by (y) the total number of Company's shares owned by the Main Shareholder at the time of the Tag-along Notice, subject to the provisions of Art. 288(d). The terms and conditions applicable EBRD shall be no less favourable than the terms and conditions of such Tag-along Notice. EBRD's undertakes to complete such sale of Company's shares held by EBRD to the proposed purchaser indicated in the Tag-along Notice within sixty (60) calendar days of the

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
aceasta vanzare a actiunilor Societatii detinute de BERD catre cumparatorul propus si mentionat in cuprinsul Notificarii privind Dreptul de Co-Vanzare in termen de saizeci (60) zile calendaristice de la data Notificarii de Acceptare a Dreptului de Co-Vanzare. BERD nu va avea nicio obligatie de a face niciun fel de declaratii sau de a acorda niciun fel de garantii niciunei persoane in legatura cu respectivul transfer, exceptie facand existenta titlului sau de proprietate asupra actiunilor si absenta garantiilor constituite de BERD asupra actiunilor care urmeaza a fi transferate de BERD, autoritatea si valabilitatea precum si efectul obligatoriu impotriva BERD al oricaror acorduri normale si uzuale incheiate de BERD in legatura cu respectivul transfer. BERD va suporta onorariile aferente serviciilor de asistenta juridica precum si alte costuri uzuale referitoare la tranzactie care ii revin cu privire la actiunile sale vandute in cadrul tranzactiei respective.

(d) Daca la data primirii unei Notificari privind Dreptul de Co-Vanzare, actiunile Societatii detinute de BERD reprezinta mai putin de opt procente (8%) din capitalul social al Societatii sau ar reprezenta mai putin de opt procente (8%) din capitalul social al Societatii dupa aplicarea dispozitiilor Art. 28(c), in aceasta situatie, BERD poate alege sa participe la acest transfer si sa vanda in termenii si conditiile mentionate in respectiva Notificare privind Dreptul de Co-Vanzare, un numar mai mare dintre actiunile Societatii detinute de BERD pana la numarul total de actiuni pe care il detine la acea data.

Art. 29 Optiune de Vanzare in vederea Retragerii

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
date of the Tag-along Acceptance Notice. EBRD will not be required to make any representations and warranties to any person in connection with such transfer except as to the existence of its legal title in, and the absence of security interests created by EBRD in the shares to be transferred by EBRD and the authority for and the validity and binding effect against EBRD of any normal and customary agreement entered into by EBRD in connection with such transfer. EBRD shall bear the legal fees and other customary transaction costs incurred by it in connection with its shares sold in such transaction.

(d) If at the time of receipt of a Tag-along Notice, the Company's shares held by EBRD represent less than eight per cent (8%) of the Company's share capital or would represent less than eight per cent (8%) of the Company's share capital after applying the provisions of Art. 28(c), then EBRD may elect to participate in such transfer and sell pursuant to the terms and conditions of such Tag-along Notice such greater number of the Company's shares held by EBRD up to its total holding of shares at that time.

Art. 29 Exit Put Option

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
BERD va putea sa-si exercite („**Optiunea de Vanzare in vederea Retragerii**”), la libera sa alegere, in orice moment in Perioada Optiunii de Vanzare in vederea Retragerii, in baza transmiterii unei Notificari privind Optiunea de Vanzare in vederea Retragerii catre Actionarul Majoritar, dreptul de a vinde Actionarului Majoritar toate sau doar o parte dintre actiunile Societatii detinute de BERD la Data Decontarii („**Actiunile de Vanzare in vederea Retragerii**”) la un pret stabilit in conformitate cu prevederile unui acord separat incheiat de parti („**Pretul de Vanzare in vederea Retragerii**”), si Actionarul Majoritar este de acord sa cumpere toate Actiunile de Vanzare in vederea Retragerii si sa plateasca pentru acestea in conformitate cu prevederile unui acord separat incheiat de parti. Pentru evitarea oricarui dubiu, BERD va putea beneficia de orice dividende declarate, care insa nu au fost inca primite de BERD inainte de Data Decontarii, acordate in baza Actiunilor de Vanzare in vederea Retragerii sau in legatura cu acestea.

Pentru evitarea oricarui dubiu, prevederile referitoare la Optiunea de Vanzare in vederea Retragerii se vor aplica in continuare chiar daca se finalizeaza o OPI inainte de inceperea Perioadei de Vanzare in vederea Retragerii, mai putin in situatia in care aceasta ar fi interzisa prin legea aplicabila sau in conformitate cu reglementarile unei burse de valori sau in cazul in care BERD convine sa renunte la acest drept.

Actionarul Majoritar va cumpara la Data Decontarii acel numar din actiunile Societatii mentionat in Notificarea privind Optiunea de Vanzare in vederea Retragerii si va plati Pretul de Vanzare in vederea Retragerii adecvat in

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
EBRD shall have the right (the "**Exit Put Option**"), exercisable in its sole discretion, at any time during the Exit Put Period, upon delivery to the Main Shareholder of an Exit Put Notice, to sell to the Main Shareholder all or part of the Company's shares held by EBRD on the Settlement Date (the "**Exit Put Shares**") at a price determined in accordance with the provisions of a separate agreement entered into by the parties (the "**Exit Put Price**"), and the Main Shareholder hereby agrees to purchase all the Exit Put Shares and pay for the Exit Put Shares in accordance with the provisions of a separate agreement entered into by the parties. For the avoidance of doubt, EBRD shall be entitled to any dividend declared, but not yet received by EBRD prior to the Settlement Date, on or with respect to the Exit Put Shares.

For avoidance of doubt, the Exit Put Option provisions shall remain applicable even if an IPO is completed before the commencement of the Exit Put Period, unless such would be prohibited by applicable law or stock exchange rules or unless EBRD agrees to waive such right.

The Main Shareholder, shall, on the relevant Settlement Date, purchase the number of Company's shares set forth in the Exit Put Notice and pay the appropriate Exit Put Price in EUR or in RON in immediately available

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA euro sau lei in fonduri disponibile imediat prin transfer bancar catre BERD sau conform instructiunilor acesteia, iar BERD si Actionarul Majoritar vor lua toate masurile necesare pentru realizarea transferului Actiunilor de Vanzare in vederea Retragerii, inclusiv (i) semnarea unui act de transfer si (ii) semnarea Registrului Actionarilor Societati.

CAPITOLUL VII. ACTIVITATEA ECONOMICO – FINANCIARA

Art. 30 Exerciitiul economico-financiar

Exerciitiul economico- financiar incepe la 1 ianuarie si se termina la 31 decembrie ale fiecarui an. Societatea va tine toate registrele financiar - contabile in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Art. 31 Personalul Societatii

Personalul societatii este angajat si concediat de catre Directori, care stabilesc si remuneratia acestuia.

Art. 32 Amortizarea mijloacelor fixe

Consiliul de Administratie stabileste in conditiile legii, modalitatile de amortizare a fondurilor fixe.

Art. 33 Evidenta contabila si bilantul contabil

Societatea va tine evidenta contabila, in lei, va intocmi anual bilantul si contul de profit si pierderi, in conformitate cu dispozitiile legale in vigoare.

Bilantul se aproba de Adunarea Generala a Actionarilor si se depune prin grija administratorilor la Registrul Comertului in termen de 30 de zile, pentru a fi mentionat in Registrul Comertului si publicat in Monitorul Oficial.

Aprobarea bilantului contabil de catre Adunarea

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA funds by wire transfer to EBRD or as EBRD may direct, and EBRD and the Main Shareholder take all steps necessary to effect the transfer of the Exit Put Shares, including (i) execution of a transfer deed and (ii) signing in the Company's Register of Shareholders.

CHAPTER VII

ECONOMIC – FINANCIAL ACTIVITY

Art. 30 Economic-financial year

The economic-financial year starts on 1 January and ends on 31 December every year. The Company shall keep any financial-accounting records according to the legal provisions in force.

Art. 31 Personnel of the Company

The personnel of the Company are employed, dismissed and have their remuneration established by the Managers.

Art. 32 Depreciation of fixed assets

The Board of Directors establishes, according to law, the modes of depreciation of fixed assets.

Art. 33 The accounts and balance sheet

The Company shall keep the accounts in RON, shall draw up the balance sheet and the profit and loss account annually, according to the legal provisions in force.

The balance sheet is approved by the General Meeting of Shareholders and submitted by care of the directors to the Trade Registry, within 30 days, for it to be mentioned in the Trade Register and published in the Official Gazette.

The approval of the balance sheet by the

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
Generală a Acționarilor nu împiedică
exercitarea acțiunilor de răspundere împotriva
administratorilor.

Art. 34 Calculul și repartizarea profitului

Adunarea Generală, pe baza bilanțului, aprobă
repartizarea sau reinvestirea profitului Societății
în condițiile legii aplicabile.

Cel puțin 5% din totalul profitului va fi afectat
în fiecare an fondului de rezervă până ca acesta
din urmă va atinge cel puțin 20% din valoarea
capitalului social al Societății.

În cazul înregistrării de pierderi, Adunarea
Generală a Acționarilor va analiza cauzele și va
hotărî în consecință.

CAPITOLUL I. RETRAGEREA ACȚIONARILOR

Art. 35 Retragera acționarilor

Acționarii care nu au votat în favoarea unei
hotărâri a Adunării Generale au dreptul de a se
retrage din Societate și de a solicita cumpărarea
acțiunilor lor de către Societate, doar dacă
respectiva hotărâre a Adunării Generale are ca
obiect:

- schimbarea obiectului principal de
activitate;
- mutarea sediului social Societății în
străinătate;
- schimbarea formei juridice;
- fuziunea sau divizarea Societății.

Dreptul de retragere poate fi exercitat într-un
termen de 30 de zile de la data publicării
hotărârii Adunării Generale în Monitorul
Oficial al României, Partea a IV-a având ca

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
General Meeting of Shareholders does not
prevent taking actions for liability against the
directors.

Art. 34 Calculation and distribution of profit

The General Meeting, based on the balance
sheet, approves the reinvestment or distribution
of the Company's profit, observing the
applicable law.

At least 5% of the total profit shall be allocated
every year to the reserve fund, until it reaches
at least 20% of the value of the Company's
share capital.

In the event of losses, the General Meeting of
Shareholders shall review the causes and
decide accordingly.

CHAPTER VIII WITHDRAWAL OF SHAREHOLDERS

Art. 35 Withdrawal of shareholders

The shareholders that did not vote in favour of
a decision of the General Meeting have the
right to withdraw from the Company and to
request the acquisition of their shares by the
Company, only if the relevant decision of the
General Meeting refers to:

- changing the main object of activity;
- the relocation of the registered office of
the Company abroad;
- changing the legal form;
- the merger or demerger of the
Company.

The right of withdrawal may be exercised
within 30 days since the date when the decision
of the General Meeting is published in the
Official Gazette of Romania, Part IV, with the

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
obiect schimbarea obiectului principal de
activitate, mutarea sediului in strainatate sau
schimbarea formei juridice.

In cazul in care s-a hotarat fuziunea sau
divizarea Societatii, termenul de 30 de zile
curge de la data adoptarii hotararii.

Actionarii vor depune la sediul Societatii
declaratia scrisa de retragere.

Pretul platit de Societate pentru actiunile
actionarului care exercita dreptul de retragere va
fi stabilit de un expert autorizat independent, ca
valoare medie ce rezulta din aplicarea a cel
putin doua metode de evaluare recunoscute de
legislatia in vigoare la data evaluarii. Expertul
este numit in conformitate cu legea aplicabila.

CAPITOLUL I.

MODIFICAREA FORMEI JURIDICE, FUZIUNEA, DIZOLVAREA, LICHIDAREA, LITIGII

Art. 36 Modificarea formei juridice si fuziunea

Societatea va putea fi transformata in alta forma
de societate prin hotararea Adunarii Generale a
Actionarilor. Noua societate va fi
continuatoarea in drepturi si obligatii a actualei
societati si va indeplini formalitatile legale de
inregistrare.

Prin hotararea Adunarii Generale a
Actionarilor, Societatea va putea fuziona cu alta
societate cu personalitate juridica sau straina.
Noua societate va fi continuatoarea in drepturi
si obligatii a actualei societati si va indeplini
formalitatile legale de inregistrare.

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
scope of changing the main object of activity,
the relocation of the registered office abroad, or
changing the legal form.

If the merger or demerger of the company was
decided, the term of 30 days starts from the date
when the decision is adopted.

The shareholders shall submit at the office of
the Company a written statement of
withdrawal.

The price paid by the Company for the shares
of the shareholder exercising its right to
withdraw shall be established by an
independent licensed expert, as the means
resulted from using at least two valuation
methods recognized by the legislation in force
as of the valuation date. The expert shall
appointed in accordance with the applicable
law.

CHAPTER IX

CHANGING THE LEGAL FORM, MERGER, DISSOLUTION, LIQUIDATION, DISPUTES

Art. 36 Changing the legal form and merger

The Company may be transformed into another
form of company, by a decision of the General
Meeting of Shareholders. The new company
shall be the successor in rights and obligations
of the existing company, and shall fulfil the
legal registration formalities.

Pursuant to a decision of the General Meeting
of Shareholders, the Company shall be able to
merge with another legal entity or foreign
entity. The new company shall be the successor
in rights and obligations of the existing
company, and shall fulfil the legal registration
formalities.

Art. 37 Dizolvarea Societatii

Urmatoarele situatii duc la dizolvarea societatii:

- imposibilitatea realizarii obiectului de activitate;
- hotararea Adunarii Generale a Actionarilor;
- faliment;
- hotararea tribunalului la cererea oricarui actionar, pentru motive temeinice, precum neintelegerile grave dintre asociati, care impiedica functionarea Societatii;
- orice alte situatii prevazute de lege.

Dizolvarea societatii trebuie sa fie inregistrata in Registrul Comertului si apoi publicata in Monitorul Oficial.

Art. 38 Lichidarea societatii

In caz de dizolvare, Societatea va fi lichidata.

Lichidarea Societatii si repartitia patrimoniului se fac in conditiile si cu respectarea procedurii prevazute de legea aplicabila.

Art. 39 Litigii

Litigiile Societatii cu persoane fizice si/sau juridice romane sunt de competenta instantelor judecatoresti din Romania.

Litigiile nascute din raporturi contractuale dintre societati si persoane juridice romane si/sau straine pot fi solutionate si prin arbitraj, potrivit legii.

**CAPITOLUL I.
DISPOZITII FINALE**

Art. 40 Prevederile prezentului Act Constitutiv

Art. 37 Dissolution of the Company

The following situations result in the dissolution of the Company:

- the impossibility of achieving the object of activity;
- the decision of the General Meeting of Shareholders;
- bankruptcy;
- the decision of the tribunal, upon the request of any shareholder, for judicious reasons, such as serious disagreements between associates, preventing the operation of the Company;
- any other situations set forth by law.

The dissolution of the Company should be registered with the Trade Register and, afterwards, published in the Official Gazette.

Art. 38 Liquidation of the company

In the event of dissolution, the Company shall be liquidated.

The liquidation of the Company and the distribution of its assets are performed under the conditions and following the procedure set forth by applicable law.

Art. 39 Disputes

The disputes between the Company and Romanian individuals and/or legal entities are within the jurisdiction of the Romanian courts of law.

The disputes arising from contractual relationships between Romanian and/or foreign companies and legal entities may be settled also through arbitration, according to law.

**CHAPTER X
FINAL PROVISIONS**

Art. 40 The provisions of these Articles of

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
se completeaza cu dispozitiile legale referitoare
la societati.

Art. 41 Ori de câte ori sunt utilizați în prezentul Act Constitutiv, dacă contextul nu necesită diferit, termenii următori au înțelesurile de mai jos:

„**Afiliat**” înseamnă, în legătura cu orice persoană, orice altă persoană care, în mod direct sau indirect, controlează, este controlată sau se află sub control comun împreună cu respectiva persoană și, în legătura cu orice persoană fizică, va însemna, de asemenea, sotul sau soția, copiii sau frații ori surorile și orice persoană controlată de oricare dintre cele menționate mai sus sau de mai multe persoane dintre cele mai sus menționate;

„**Agricover**” înseamnă AGRICOVER DISTRIBUTION SA, societate pe acțiuni înființată și care își desfășoară activitatea în conformitate cu legile române, cu sediul social la adresa Bd. Pipera nr. 1B, Cubic Center Office Building, Etaj 8, Voluntari, sectorul Ilfov, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J23/2344/2017, având codul unic de înregistrare 13443360;

„**Bugetul Anual**” înseamnă cu privire la orice an fiscal, bugetul anual aferent aceluși an întocmit de conducere și aprobat de Consiliul de Administrație al Societății și de către consiliile de administrație ale Principalelor Filiale care include, printre altele, indicatorii cheie de performanță, o descriere a principalelor ipoteze care au stat la baza proiecțiilor și declarațiile estimative privind profitul și pierderile, declarațiile privind bilanțul contabil și declarațiile de trezorerie ale Societății și ale Principalelor Filiale, pe baza consolidată și

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
Incorporation are supplemented by the legal provisions regarding the companies.

Art. 41 Wherever used in this Articles of Incorporation, unless the context otherwise requires, the following terms shall have the following meanings:

"**Affiliate**" means, with respect to any person, any other person directly or indirectly, controlling, controlled by, or under common control with, such person, and with respect to any physical person it shall also mean his/her spouse, children or siblings and any person controlled by any of the foregoing or any group of the foregoing;

"**Agricover**" means AGRICOVER DISTRIBUTION SA, a joint stock company organised and existing under the laws of Romania, with its registered office at 1B Pipera Blvd., Cubic Center Office Building, 8th floor, Voluntari, Ilfov county, Romania, registered with the Trade Registry under no. J23/2344/2017, sole registration number 13443360;

"**Annual Budget**" means for any fiscal year, the annual budget for that year prepared by management and approved by the Board of Directors of the Company and by the board of directors of the Main Subsidiaries which annual budget includes, among others, key performance indicators, a description of the key assumptions behind the projections, and projected profit and loss statements, financial position and cash-flow statements of the Company and its Main Subsidiaries, on a consolidated and unconsolidated basis, in

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
neconsolidata, in conformitate cu standardele
IFRS;

„**Planul de Afaceri**” inseamna planul de afaceri pe o perioada de cinci ani al Societatii astfel cum a fost agreeat intre Societate si BERD si care include, printre altele, indicatorii cheie de performanta, o descriere a principalelor ipoteze care au stat la baza proiectiilor si declaratiile estimative (anuale) privind profitul si pierderile, declaratiile privind bilantul contabil si declaratiile de trezorerie ale Societatii si ale Principalelor Filiale pe baza consolidata si neconsolidata, in conformitate cu standardele IFRS, astfel cum acest plan de afaceri poate fi revizuit si/sau actualizat la o anumita data de catre Consiliul de Administratie al Societatii si de catre consiliile de administratie ale Principalelor Filiale, in conformitate cu acordul BERD si al Principalului Actionar;

„**Lichiditati**” inseamna, in legatura cu Agricover, valoarea totala a lichiditatilor detinute de Agricover si orice numerar aflat in contul Agricover existent la banci sau la alte institutii financiare la data respectiva, exclusiv orice numerar restrictionat (*i.e.* numerar care nu este imediat disponibil Agricover si care include, insa nu se limiteaza la numerarul depus cu titlul de garantie pentru imprumuturi bancare), numerar in tranzit de la clientii Agricover si Creante Intra-Grup, in fiecare caz astfel cum se prezinta la data respectiva.

„**Datorie**” inseamna, in legatura cu orice persoana, toate obligatiile unei astfel de persoane, inregistrate ca principal sau garantie, prezente, viitoare sau potentiale, pentru plata sau rambursarea unor sume de bani, inclusiv, insa fara a se limita la:

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
compliance with IFRS;

"**Business Plan**" means the five-year business plan of the Company as agreed between the Company and EBRD, which business plan includes, among others, key performance indicators, a description of the key assumptions behind the projections, and projected (on a yearly basis) profit and loss statements, financial position and cash-flow statements of the Company and its Main Subsidiaries on a consolidated and unconsolidated basis, in compliance with IFRS, as such business plan may be revised and/or updated from time to time by the Board of Directors of the Company and by the board of directors of the Main Subsidiaries, in accordance with the agreement of EBRD and the Main Shareholder;

"**Cash**" means, in respect of Agricover, the aggregate of all cash held by Agricover, and any cash balances credited to the account of Agricover with banks or other financial institutions at the relevant time, excluding any restricted cash (*i.e.* cash not freely available to Agricover, which includes, but is not limited to, cash collateral for bank loans), cash in transit from the clients or customers of Agricover and the Intra-Group Receivables, in each case at the relevant time

"**Debt**" means, with respect to any person, all obligations of such person, whether incurred as principal or surety and whether present, future, actual or contingent, for the payment or repayment of money, including, without limitation:

(a) orice sume datorate de o astfel de persoana in baza unor contracte de inchiriere sau a unor acorduri similare pentru respectivele perioade de timp;

(b) orice credit fata de persoana respectiva datorat de un furnizor de bunuri sau rezultat in baza oricarei achizitii in rate sau a unui alt aranjament similar; si

(c) orice pasive si obligatii ale unor terti in masura in care sunt garantate de respectiva persoana sau aceasta si-a asumat raspunderea ori este tinuta raspunzatoare in alt mod pentru plata acestor pasive sau obligatii sau in masura in care acestea sunt garantate in baza oricarei Sarcini constituite asupra proprietatii respectivei persoane, indiferent daca aceasta si-a asumat raspunderea sau este tinuta raspunzatoare pentru plata respectivelor pasive sau obligatii.

„**Politica privind Dividendele**” inseamna politica cu privire la declararea si plata dividendelor care va fi adoptata in unanimitate de Consiliul de Administratie in termen de sase (6) luni de la data inregistrarii subscrierii BERD la Registrul Comertului;

„**Active Exclude**” inseamna acele active care nu sunt destinate a fi parte din activitatea continua a Grupului (terenuri cu destinatie Agricola) si listate in Anexa 1;

„**Notificarea privind Optiunea de Vanzare in vederea Retragerii**” inseamna o notificare transmisa de BERD Actionarului Majoritar in conformitate cu dispozitiile Art. 29, care va contine cel putin urmatoarele informatii:

(a) numarul Actiunilor care urmeaza a fi vandute de BERD si cumparate de Actionarul Majoritar; si

(a) any amounts payable by such person under leases or similar arrangements over their respective periods;

(b) any credit to such person from a supplier of goods or under any instalment purchase or other similar arrangement; and

(c) any liabilities and obligations of third parties to the extent that they are guaranteed by such person or such person has otherwise assumed or become liable for the payment of such liabilities or obligations or to the extent that they are secured by any Lien upon property owned by such person whether or not such person has assumed or become liable for the payment of such liabilities or obligations.

“**Dividend Policy**” means the policy regarding the declaration and payment of dividends to be unanimously adopted by the Board of Directors within six (6) months from the date the EBRD suscription is registered with the Trade Registry;

“**Excluded Assets**” means those assets which are not intended to form part of the ongoing business of the Group (agricultural land) and listed in Annex 1;

“**Exit Put Notice**” means a notice delivered by EBRD to the Main Shareholder pursuant to the provisions of Art. 29, which shall set forth as a minimum:

(a) the number of Shares to be sold by EBRD and purchased by the Main Shareholder; and

(b) Data Decontarii.

„Perioada de Vanzare in vederea Retragerii”

inseamna perioada care incepe la data de 1 ianuarie 2021 si se incheie la data la care BERD nu mai detine actiuni in Societate sau, daca aceasta survine anterior acestei date, la data de 30 septembrie 2027;

„Situatiile Financiare” inseamna situatiile financiare consolidate si neconsolidate (inclusiv bilantul, contul de profit si pierdere, situatia fluxurilor de trezorerie si situatia modificarilor capitalului propriu, precum si anexele la acestea) ale Societatii si ale Filialelor sale intocmite in conformitate cu standardele IFRS;

„Exercitiul Financiar” inseamna perioada care incepe in fiecare an la data de 1 ianuarie si se incheie la 31 decembrie sau o alta astfel de perioada pe care Societatea o poate stabili la o anumita data cu acordul BERD ca reprezentand anul contabil al Societatii;

”Societate a Grupului” inseamna oricare dintre Societate si Filialele acesteia;

„IFN” inseamna AGRICOVER CREDIT IFN SA, societate pe actiuni infiintata si care isi desfasoara activitatea in conformitate cu legile romane, cu sediul social in Bd. Pipera nr. 1B, Cubic Center Office Building, Etaj 8, Voluntari, sectorul Ilfov, Romania, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J23/3261/2011, avand codul unic de inregistrare 22940237;

„Creantele Intra-Grup” inseamna, in legatura cu Agricover, valoarea totala a sumelor datorate Agricover de alte Societati ale Grupului la data respectiva, excluzand Valoarea Tranzactiilor Intra-Group;

„Valoarea Tranzactiilor Intra-Group”

(b) the Settlement Date.

”Exit Put Period” means the period commencing on 1 January 2021 and ending on the date when EBRD ceases to hold any shares in the Company or, if earlier, 30 September 2027;

”Financial Statements” means the consolidated and unconsolidated financial statements (including a statement of financial position, statement of profit and loss, statement of cash flows and statement of changes in equity, and notes thereon) of the Company and its Subsidiaries prepared in accordance with IFRS;

”Financial Year” means the period commencing each year on 1 January and ending on the following 31 December, or such other period as the Company may, with the EBRD's consent, from time to time designate as the accounting year of the Company;

”Group Company” means any of the Company and each of its Subsidiaries;

”IFN” means AGRICOVER CREDIT IFN SA, a joint stock company organised and existing under the laws of Romania, with its registered office at 1B Pipera Blvd., Cubic Center Office Building, 8th floor, Voluntari, Ilfov county, Romania, registered with the Trade Registry under no. J23/3261/2011, sole registration number 22940237;

”Intra-Group Receivables” means in respect of a Agricover, the aggregate of the amounts owing from other Group Companies to Agricover at the relevant time, excluding Intra-Group Trading Amounts;

”Intra Group Trading Amounts” means in

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
inseamna in legatura cu Agricover, valoarea
totala a sumelor datorate de Agricover sau care
ii sunt datorate acesteia in cursul obisnuit al
activitatii sale de care beneficiaza sau care sunt
datorate de alte Societati ale Grupului la data
respectiva inclusiv, insa fara a se limita la
sumele datorate cu privire la salarii sau alte
beneficii salariale, asigurari (inclusiv asigurari
de sanatate si asigurari auto), plati privind
pensiile sau beneficii in baza planului de pensii,
cursuri de pregatire profesionala pentru
angajatii cu rol executiv si plati cu inchirierea
de autoturisme efectuate sau acordate de orice
alta Societate a Grupului sau oferite acesteia
precum si bunuri sau servicii furnizate oricarei
alte Societati a Grupului in conditii standard;

„**Sarcina**” inseamna orice ipoteca, gaj, garantie,
privilegiu, prioritate, gaj fara deposedare,
sarcina, cesiune, sechestru, drept de compensare
sau alt drept de garantie de orice fel sau orice alt
contract sau aranjament al carui efect este de a
garanta orice active, venituri sau drepturi,
prezente sau viitoare, sau orice separare a celor
mai sus mentionate ori un alt aranjament
preferential in legatura cu acestea, inclusiv, insa
fara a se limita la orice desemnare a
beneficiarilor sau la orice aranjament similar in
baza oricarei polite de asigurare;

„**Data Decontarii**” inseamna o zi lucratoare
care va surveni ultima dintre urmatoarele date:
(i) data mentionata in Notificarea privind
Optiunea de Vanzare in vederea Retragerii
pentru plata si transferul Actiunilor de Vanzare
in vederea Retragerii, care va surveni in termen
de minim 30 zile consecutive si maxim 60 zile
consecutive de la transmiterea unei astfel de
Notificari privind Optiunea de Vanzare in

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
respect of Agricover, the aggregate of the
amounts owed by or to Agricover in the
ordinary and normal course of business to or by
other Group Companies at the relevant time
including, without limitation, amounts owed in
respect of salaries or other employee benefits,
insurance (including health and motor
insurance), pension or retirement benefit
payments, management training and car rental
payments paid or provided by or to any other
Group Company and goods or services
supplied to any other Group Company on
standard terms;

“**Lien**” means any mortgage, pledge, charge,
privilege, priority, hypothecation,
encumbrance, assignment, lien, attachment,
set-off or other security interest of any kind or
any other agreement or arrangement having the
effect of conferring security upon or with
respect to, or any segregation of or other
preferential arrangement with respect to, any
present or future assets, revenues or rights,
including, without limitation, any designation
of loss payees or beneficiaries or any similar
arrangement under any insurance policy;

“**Settlement Date**” means a business day
which shall be the latest of the following: (i) the
date specified in the Exit Put Notice for paying
for and transferring the Exit Put Shares, which
shall be no less than 30 consecutive days nor
more than 60 consecutive days after delivery of
such Exit Put Notice; (ii) if prior governmental
consents or waivers from governmental bodies
or securities exchange authorities are required

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
vederea Retragerii; (ii) daca sunt necesare
potrivit legii romane aprobari guvernamentale
sau renuntari prealabile din partea organismelor
guvernamentale sau a autoritatilor bursiere
pentru realizarea vanzarii mentionate in
Notificarea privind Optiunea de Vanzare in
vederea Retragerii, aceasta data va fi data care
va surveni in termen de minim 15 zile si maxim
30 zile de la acordarea respectivelor aprobari
sau renuntari din partea organismelor
guvernamentale sau a autoritatilor bursiere
(conform optiunii BERD); sau (iii) o alta astfel
de data care poate fi convenita intre BERD si
Actionarul Majoritar;

„**Filiala**” inseamna, cu privire la o entitate, orice
alta entitate al carei capital este detinut in
procent mai mare de 50%, in mod direct sau
indirect de respectiva entitate sau care este
controlata efectiv in alt mod de entitatea in
cauza. La data inregistrarii prezentului Act
Constititiv la Registrul Comertului, Societatea
are urmatoarele Filiale: Societatea
AGRICOVER DISTRIBUTION SA
(J23/2344/2017; CUI RO 13443360),
Societatea AGRICOVER CREDIT IFN SA
(J23/3261/2011 ; CUI RO22940237).

„**Principalele Filiale**” inseamna Agricover si
IFN;

„**Active excluse**”:

Nr.	LOCALIZARE	SUPRAFATA TOTALA (HA)
1	Odaile (Padina) – Buzau	133,26
2	Tatulesti (Padina) – Buzau	74,62
3	Vintileanca (Sahateni) – Buzau	34,16
4	Zona Fabrica de ulei – Buzau	2,74
5	Scanteia – Ialomita	302,04
6	Saveni – Ialomita	15,50

ARTICLES OF INCORPORATION AGRICOVER HOLDING SA
under the laws of Romania to effect the sale
contemplated in the Exit Put Notice, it shall be
the date that is no less than 15 days nor more
than 30 days after such consents or waivers
from governmental bodies or securities
exchange authorities have been granted (as
selected by EBRD); or (iii) such other date as
may be agreed between EBRD and the Main
Shareholder;

“**Subsidiary**” means, with respect to any entity,
any other entity over 50% of whose capital is
owned, directly or indirectly by such entity or
which is otherwise effectively controlled by
such entity. As of the date of registration of
these Articles of Association with the trade
registry, the Company has the following
Subsidiaries: AGRICOVER DISTRIBUTION
SA (J23/2344/2017; CUI RO 13443360),
AGRICOVER CREDIT IFN SA
(J23/3261/2011; CUI RO22940237).

“**Main Subsidiaries**” means Agricover and
IFN;

“**Excluded assets**”:

7	Sinesti – Ialomita	2,71
8	Fulga (Baba – Ana) – Prahova	103,00
9	Caldararu – Arges	69.63
10	Dobrotesti – Teleorman	39,26
11	Lisa – Teleorman	0,44
Total suprafata		777,35

Art. 42. Prezentul Act Constitutiv a fost redactat si semnat astazi 10.06.2022, intr-un exemplar original, in limbile engleza si romana.

Art. 42 These Articles of Incorporation have been drawn up and signed this day, 10.06.2022, in one original, in English and Romanian.

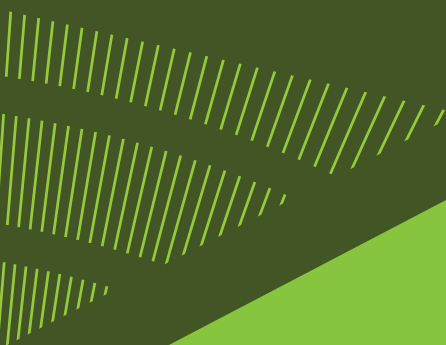
PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE/

PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

KANANI JABBAR

Anexa C

Modificări în Componența Consiliului de Administrație



**HOTARAREA ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETATII
AGRICOVER HOLDING SA/ THE DECISION OF THE ORDINARY GENERAL
MEETING OF SHAREHOLDERS OF THE COMPANY AGRICOVER HOLDING SA
Nr./No.3/20.06.2022**

Acționarii **Societatii AGRICOVER HOLDING SA** („Societatea”), cu sediul social în Județul Ilfov, Oras Voluntari, Bd. Pipera, nr. 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 8, cod unic de înregistrare 36036986, număr de ordine în registrul comerțului J23/447/2018, capital social subscris și varsat 189.067.106,30 lei, din care 24.070.493,60 lei aport în numerar și 164.996.612,70 lei aport în natură, împărțit în 1.890.671.063 acțiuni nominative, cu valoarea nominală de 0,10 lei fiecare, aport în numerar, cont bancar nr. RO23BRDE100SV56361931000, deschis la BRD-GSG,

s-au întrunit la sediul social al Societatii AGRICOVER HOLDING SA din Județul Ilfov, Oraș Voluntari, Bd. Pipera, nr. 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 8, unde au avut loc astăzi, în data de 20.06.2022, începând cu ora 9⁰⁰, lucrările adunării generale ordinare a acționarilor Societatii AGRICOVER HOLDING SA.

Adunarea generală ordinară a fost convocată cu ordinea de zi publicată în Monitorul Oficial, Partea a IV-a nr. 2103/18.05.2022 și cotidianul Ziarul News nr. 464/18.05.2022.

În condițiile unei participări a acționarilor de **99,996%** din capitalul social, fiind îndeplinite condițiile legale și statutare de cvorum ale adunării generale ordinare,

acționarii, deliberând, au hotărât cu

The shareholders of the Company **AGRICOVER HOLDING SA** (*the „Company”*) with its head office at no. 1B, Pipera Bld, 8th floor, Cubic Center Office Building, Voluntari, Ilfov county, sole registration number 36036986, registered with the trade registry under no. J23/447/2018, registered subscribed and paid-up share capital of 189,067,106.30, of which RON 24,070,493.60 contribution in cash and RON 164,996,612.70 contribution in kind, divided in 1,890,671,063 nominative shares, each share having the nominal value of 0.10 lei, bank account no. RO23BRDE100SV56361931000, opened with BRD-GSG,

have met within the headquarters of the Company AGRICOVER HOLDING SA at no. 1B, Pipera Bld, 8th floor, Cubic Center Office Building, Voluntari, Ilfov county, where, this day, 20th June, 2022, the works of the ordinary general meeting of shareholders of the Company AGRICOVER HOLDING S.A. have taken place from 9.00 a.m.

The ordinary general meeting was convened with the agenda published in the Official Journal, Part IV, no. 2103/18.05.2022 and in the daily newspaper Ziarul News no. 464/18.05.2022.

Taking into consideration the shareholders' participation of **99,996%** of the share capital, the legal and statutory quorum provisions of the ordinary general meeting have been met,

the attending or represented shareholders

unanimitatea voturilor deținute de actionarii prezenti sau reprezentati, urmatoarele:

1. Se aprobă revocarea Societatii STELDIA SERVICES LIMITED din functia de Administrator al Societatii AGRICOVER HOLDING SA.

2. Se aprobă (1) revocarea Societatii PLATINUM ADVISORY SERVICES S.R.L. din functia de Administrator Provizoriu - Membru al Consiliului de Administratie al Societatii AGRICOVER HOLDING SA si (2) numirea in functia de Administrator - Membru al Consiliului de Administratie al Societatii AGRICOVER HOLDING SA, cu puteri depline, exercitate impreuna, pana la data de 20.05.2024, a Societatii PLATINUM ADVISORY SERVICES S.R.L., cu sediul social în Municipiul București, sector 1, Str. Petre S. Aurelian, Nr. 64, camera 1, cod unic de înregistrare 42769574, numar de ordine in registrul comertului J40/7956/2020, naționalitate romana, prin reprezentant permanent doamna ALEXANDER MADELINE-DALILA, CNP 2680722400024, nascuta la data de 22.07.1968 in Romania, Mun. Bucuresti, sector 1, cu domiciliul în S.U.A. si resedinta in Romania, Mun. Bucuresti, sector 2, Str. Mihail Ivanovici Glinka, nr. 13, etaj 3, ap. 7, cetățean roman, identificata cu pașaport nr. 056877241, eliberat de autoritățile romane la data de 17.01.2019 si CI seria PR nr. 108724 eliberata de Sector 2 la data de 16.02.2022 valabila până la data de 15.02.2023.

3. Se aprobă împuternicirea domnului Dobre Liviu, Director General al Societății, în vederea aducerii la îndeplinire a prezentei hotărâri

have unanimously agreed upon and approved, the following:

1. To approve the revocation of STELDIA SERVICES LIMITED as Director of the Company AGRICOVER HOLDING SA.

2. To approve the revocation of PLATINUM ADVISORY SERVICES S.R.L. as a Provisional Director – Member of the Board of Directors of AGRICOVER HOLDING SA and (2) the appointment of PLATINUM ADVISORY SERVICES S.R.L. as Director – Member of the Board of Directors of AGRICOVER HOLDING SA, with its registered head office at no. 64, Petre S. Aurelian Street, 1st room, 1st District, Bucharest, sole registration number 42769574, registered with the trader registry under number J40/7956/2020, Romanian nationality, by permanent representative Mrs. ALEXANDER MADELINE-DALILA, CNP (Personal Numeric Code) 2680722400024, born on 22.07.1968 in Romania, Bucharest, 1st District, domiciled in U.S.A. and residing at no. 13 Mihail Ivanovici Glinka Street, 3rd floor, 7th flat, 2nd District, Bucharest, Romania, a Romanian citizen, identified by Passport no. 056877241, issued by Romania authorities on 17.01.2019 and IC (Identity Card) series PR no. 108724, issued by 2nd District on 16.02.2022 valid until 15.02.2023, with full powers, exercised together, until 20th May, 2024.

3. To approve appointing Mr. Dobre Liviu, as a General Manager of the Company, to implement this decision and comply with all

precum și pentru a îndeplini toate formalitățile prevăzute de lege în vederea menționării acestei hotărâri la Oficiul Registrului Comerțului și publicarea acesteia în Monitorul Oficial. În temeiul prezentei împuterniciri, domnul Dobre Liviu este autorizat să delege o altă persoană pentru îndeplinirea mandatului încredințat.

4. Prezenta Hotărâre a fost redactată astăzi, 20.06.2022, în limba română și engleză, într-un număr de 2 (două) exemplare originale.

PRESEDINTE SEDINTA/

MEETING PRESIDENT

KANANI JABBAR

legal formalities to mentioning this decision in Trade Registry and publish in Official Journal. Mr. Dobre Liviu is hereby authorised to appoint any other person to carry out the mandate hereby granted.

4. This Decision has been drawn up this day, 20th June, 2022, in Romanian and in English, in 2 (two) original copies.

Secretariat/Secretary

Av. Ionescu George Cătălin

**HOTARAREA ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETATII
AGRICOVER HOLDING SA/ THE DECISION OF THE ORDINARY GENERAL
MEETING OF SHAREHOLDERS OF THE COMPANY AGRICOVER HOLDING SA**

Nr./No.4/23.08.2022

Acționarii **Societatii AGRICOVER HOLDING SA** („*Societatea*”), cu sediul social în Județul Ilfov, Oras Voluntari, Bd. Pipera, nr. 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 8, cod unic de înregistrare 36036986, număr de ordine în registrul comerțului J23/447/2018, identificator unic la nivel european (EUID) ROONRC. J23/447/2018, naționalitate română, capital social subscris și varsat 189.067.106,30 lei, din care 24.070.493,60 lei aport în numerar și 164.996.612,70 lei aport în natură, împărțit în 1.890.671.063 acțiuni nominative, cu valoarea nominală de 0,10 lei fiecare, aport în numerar, cont bancar nr. RO23BRDE100SV56361931000, deschis la BRD-GSG,

s-au întrunit la sediul social al Societatii AGRICOVER HOLDING SA din Județul Ilfov, Oraș Voluntari, Bd. Pipera, nr. 1B, Clădirea de Birouri Cubic Center, etaj 8, unde au avut loc astăzi, în data de 23.08.2022, începând cu ora 9,⁰⁰, lucrările adunării generale ordinare a acționarilor Societatii AGRICOVER HOLDING SA.

Adunarea generală ordinară a fost convocată cu ordinea de zi publicată în Monitorul Oficial, Partea a IV-a nr. 3084/20.07.2022 și cotidianul Ziarul News nr. 507/20.07.2022.

În condițiile unei participări a acționarilor de **99,996%** din capitalul social, fiind îndeplinite condițiile legale și statutare de cvorum ale

The shareholders of the Company **AGRICOVER HOLDING SA** (*the Company*) with its head office at no. 1B, Pipera Blv, 8th floor, Cubic Center Office Building, Voluntari, Ilfov county, sole registration number 36036986, registered with the trade registry under no. J23/447/2018, European unique identifier (EUID) ROONRC. J23/447/2018, Romanian nationality, registered subscribed and paid-up share capital of 189,067,106.30, of which RON 24,070,493.60 contribution in cash and RON 164,996,612.70 contribution in kind, divided in 1,890,671,063 nominative shares, each share having the nominal value of 0.10 lei, bank account no. RO23BRDE100SV56361931000, opened with BRD-GSG,

have met within the headquarters of the Company AGRICOVER HOLDING SA at no. 1B, Pipera Blvd, 8th floor, Cubic Center Office Building, Voluntari, Ilfov county, where, this day, 23rd August, 2022, the works of the ordinary general meeting of shareholders of the Company AGRICOVER HOLDING S.A. have taken place from 9.00 a.m.

The ordinary general meeting was convened with the agenda published in the Official Journal, Part IV, no. 3084/20.07.2022 and in the daily newspaper Ziarul News no. 507/20.07.2022.

Taking into consideration the shareholders' participation of **99,996%** of the share capital, the legal and statutory quorum provisions of the

adunării generale ordinare,

acționarii, deliberând, au hotărât cu unanimitatea voturilor deținute de acționarii prezenti sau reprezentați, următoarele:

1. Se aprobă prelungirea până la data de 18.09.2024 a mandatului Administratorului (Membru al Consiliului de Administrație) al Societății AGRICOVER HOLDING SA - domnul CAM GURHAN, CNP 17431773564, născut la data de 06.12.1980 în Turcia, domiciliat în Turcia, Provincia Istanbul, Oras Kadikoy, Regiunea Kozyatagi (Mah.), Str. Forsa (Sok.), nr. 26, bloc. Zeki Bey, ap. 12, cetățean turc, posesor al pașaportului nr. U21890345, eliberat de autoritățile turce la data de 21.05.2019, valabil până la data de 21.05.2029 și a CI seria A19M89161, eliberată de autoritățile turce, valabilă până la data de 18.05.2029.

2. Se aprobă revocarea domnului MOAYED VARGHA din funcția de Administrator (Membru al Consiliului de Administrație) al Societății AGRICOVER HOLDING SA.

3. Se aprobă numirea în funcția de Administrator (Membru al Consiliului de Administrație) al Societății AGRICOVER HOLDING SA, cu puteri depline, exercitate împreună, până la data de 23.08.2024, a Societății UNIK ADVISORS S.R.L. cu sediul social în Municipiul București, sector 1, Str. Copilului, nr. 6-12, tronson 1, scara A, etaj 4, ap. 12, camera 1, cod unic de înregistrare 46165252, număr de ordine în registrul comerțului J40/9577/2022, identificator unic la nivel european (EUID) ROONRC. J40/9577/2022, naționalitate română, prin reprezentant

ordinary general meeting have been met,

the attending or represented shareholders have unanimously agreed upon and approved, the following:

1. To approve the extension of the mandate of the Director - (Member of the Board of Directors) of AGRICOVER HOLDING SA - Mr. CAM GURHAN, PNC (Personal Numeric Code) 17431773564, born on 06.12.1980 in Turkey, with the domicile at no. 26th, Forsa (Sok.) Street, building Zeki Bey, 12th flat, Kozyatagi (Mah.) Region, Kadikoy Town, Istanbul Province, Turkey, a Turkish citizen, identified by passport no. U21890345, issued by the Turkish authorities on the date of 21.05.2019 valid until the date of 21.05.2029 and IC (Identity Card) series A19M89161 issued by the Turkish authorities, valid until the date of 18.05.2029, up to 18.09.2024.

2. To approve the revocation Mr. MOAYED VARGHA as a Director (Member of the Board of Directors) of AGRICOVER HOLDING SA.

3. To approve the appointing of UNIK ADVISORS S.R.L. as Director (Member of the Board of Directors) of AGRICOVER HOLDING SA, with its registered head office at no. 6-12, Copilului Street, 1st building, entrance A, 4th floor, 12th flat, 1st room, 1st District, Bucharest, sole registration number 46165252, registered with the trader registry under number J40/9577/2022, European unique identifier (EUID) ROONRC. J40/9577/2022, Romanian nationality, by permanent representative Mr. MOAYED VARGHA, CNP (Personal Numeric Code) 7640416400033, born on 16.04.1964 in

permanent domnul MOAYED VARGHA, CNP 7640416400033, născut la data de 16.04.1964 în Marrakech, Maroc, cu reședința în România, Municipiul București, sector 1, Str. Copilului, nr. 6-12, ap. 12, cetățean canadian, identificat cu Pașaport nr. AK655423, eliberat de autoritățile canadiene la data de 23.07.2019, valabil până la data de 23.07.2024 și Permis de ședere temporară nr. 000109220, eliberat de autoritățile române la data de 30.06.2022, valabil până la data de 29.06.2027.

4. Se aprobă împuternicirea domnului Dobre Liviu, Director General al Societății, în vederea aducerii la îndeplinire a prezentei hotărâri precum și pentru a îndeplini toate formalitățile prevăzute de lege în vederea menționării acestei hotărâri la Oficiul Registrului Comerțului și publicarea acesteia în Monitorul Oficial. În temeiul prezentei împuterniciri, domnul Dobre Liviu este autorizat să delege o altă persoană pentru îndeplinirea mandatului încredințat.

5. Prezenta Hotărâre a fost redactată astăzi, 23.08.2022, în limba română și engleză, într-un număr de 2 (două) exemplare originale.

PRESEDINTE SEDINTA/

MEETING PRESIDENT

KANANI JABBAR

Marrakech, Morocco, residing at 6-12, Copilului Street, 12th flat, 1st District, Bucharest, Romania, a Canadian citizen, identified with Passport no. AK655423, issued by the Canadian authorities, on 23.07.2019, valid until 23.07.2024 and residence licence no. 000109220 issued by the Romanian authorities, on 30.06.2022, valid until 29.06.2027, with full powers, exercised together, until 23rd August, 2024.

4. To approve appointing Mr. Dobre Liviu, as a General Manager of the Company, to implement this decision and comply with all legal formalities to mentioning this decision in Trade Registry and publish in Official Journal. Mr. Dobre Liviu is hereby authorised to appoint any other person to carry out the mandate hereby granted.

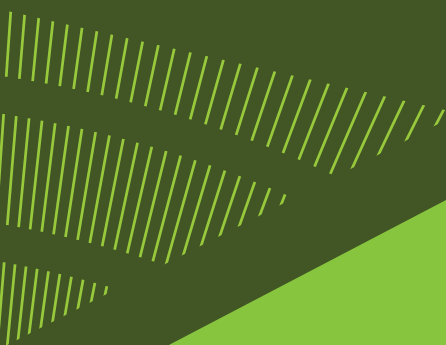
5. This Decision has been drawn up this day, 23rd August, 2022, in Romanian and in English, in 2 (two) original copies.

Secretariat/Secretary

Av. Ionescu George Cătălin

Anexa D

Lista Părți Afiliate



Anexa D Lista Părților Afiliate

- | | | | |
|-----|---|-----|-----------------------------------|
| 1. | Abatorul Peris SA | 60. | Ionescu Berechet Andreea Gabriela |
| 2. | Adama Agricultural Solutions SRL | 61. | Kanani Jabbar |
| 3. | Adama Agriculture B.V | 62. | Kanani Kyia |
| 4. | Agricola Cornatelul SRL | 63. | Kanani Parsa |
| 5. | Agricover Credit IFN SA | 64. | Lipomin SA |
| 6. | Agricover Distribution SA | 65. | Madeline-Dalila Alexander |
| 7. | Agricover Holding SA | 66. | Manolache Carol Mihai |
| 8. | Agricover Technology SRL | 67. | Manolache Sorin Lucian |
| 9. | Agriland Company SRL | 68. | Manolache Vlad Gabriel |
| 10. | Agriland Ferme SRL | 69. | Manoliu Cosmin Paul |
| 11. | Agroadvice SRL | 70. | Manoliu Dan Stefan |
| 12. | Art Writing SRL | 71. | Manoliu Mihaela Denisa |
| 13. | Akbari Payam | 72. | Markovits Paul Stefan |
| 14. | Anton Camelia Georgiana | 73. | Martens Ben |
| 15. | Bere Spirt Turnu Severin SA | 74. | Martens Giulia |
| 16. | Bucataru Andrada Ioana | 75. | Martens Jack |
| 17. | Bucataru Marilena | 76. | Martens Sofia |
| 18. | Bucataru Stefan Doru | 77. | Moayed Cyrus |
| 19. | Bucataru Tudor George | 78. | Moayed Flora |
| 20. | Cam Ada | 79. | Moayed Valeria Arnaut |
| 21. | Cam Gurhan | 80. | Moayed Vargha |
| 22. | Cam Ruzgar | 81. | Neagu Andreea Adina |
| 23. | Carpatina Beverages SA | 82. | Neagu Crina |
| 24. | Casa Leia SRL | 83. | Neagu Lucian |
| 25. | CCI Cardinal Equity SA | 84. | Neohub A.S. |
| 26. | Ciuca Dana Maria | 85. | Net Farming SRL |
| 27. | Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL | 86. | Pietroiu Eva |
| 28. | Covera Distribution SRL | 87. | Pietroiu Luca |
| 29. | Cristocea Bogdan | 88. | Pietroiu Miltiade |
| 30. | Cristocea David Andrei | 89. | Pietroiu Oana Roxana |
| 31. | Cristocea Sara Andreea | 90. | Pinca Gheorghe Eugen |
| 32. | Cristocea Simona Cristina | 91. | Pinca Lara |
| 33. | Danube Grain Services SRL | 92. | Pinca Marinela Liliana |
| 34. | Dimcea Andrei | 93. | Platinum Advisory Services SRL |
| 35. | Dimcea Bogdan | 94. | Priceputu Matei |
| 36. | Dimcea Ramona Nicoleta | 95. | Prodal 94 SRL |
| 37. | Dobre Liviu | 96. | Radian Business SRL |
| 38. | Dobre Matei Alexandru | 97. | Rekkers Ariane Elizabeth |
| 39. | Domnitanu Alex Razvan | 98. | Rekkers Ines Sabrina |
| 40. | Domnitanu Anisoara | 99. | Rekkers Marc Alexander Tudor |

41. Domnitateanu Dan
42. Dumitrache Constantin
43. Dumitrache Daniela Elena
44. Dumitrache Radu Andrei
45. Dumitrache Vlad Stefan
46. Dumitrescu Adara
47. Dumitrescu Aura Elena
48. Fedorovici Ionita Elena Ioana
49. Fedorovici Liliana
50. Fedorovici Mihail
51. GP Services & Commerce
52. Granddis SRL
53. Grigorescu Codruta
54. Grigorescu Laurentiu Sorin
55. Grigorescu Vlad Andrei
56. Haciosuleyman Karya
57. Haciosuleyman Kemal
58. Haciosuleyman Serhan
59. Idealasig Asistent in Brokeraj SRL
100. Rekkers Mariana Sabina
101. Rekkers Raissa Elena
102. Rekkers Ralph Willem
103. Rekkers Robert Cornelis
104. Rekkers Sophie Ana
105. Rusu Alexandra Elena
106. Rusu Georgeta Eleonora
107. Rusu Mihnea Stefan
108. Rusu Silviu Daniel
109. Steldia Services Limited
110. Tatar Alexandra Ilinca
111. Tatar Oana Georgeta
112. Tatar Tudor Ioan
113. Tatar Valentin Ionut
114. Unik Advisors
115. Veldtster Inc
116. Vezentan Ioan Stelian
117. VSG Consulting Team SRL