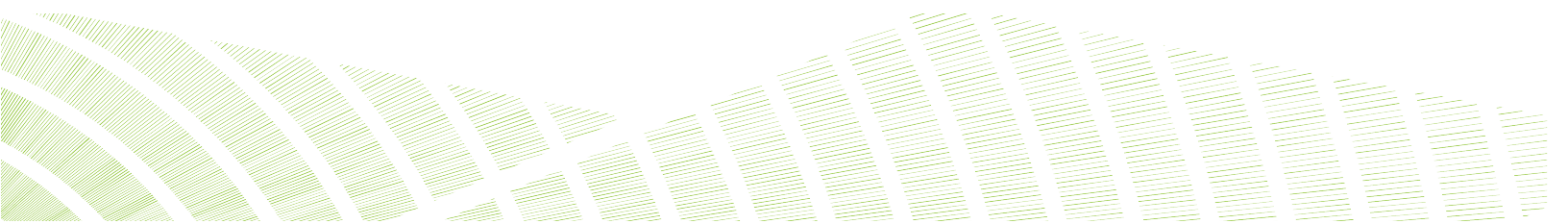




Raportul Consiliului de Administrație



Cuprins

Raportul Consiliului de Administrație	1
Cuprins.....	2
Informații despre Grupul Agricover	3
Strategie.....	6
Declarația Președintelui	8
Declarația Directorului General	10
Contextul pieței.....	11
<i>i. Puncte de interes macro</i>	<i>11</i>
<i>ii. Factori care influențează rezultatele noastre</i>	<i>12</i>
Evenimente semnificative în cursul perioadei.....	17
Performanța Grupului Agricover.....	21
<i>i. Baza noastră de clienți.....</i>	<i>22</i>
<i>ii. Oferta noastră de produse.....</i>	<i>24</i>
<i>iii. Vânzări încrucșate.....</i>	<i>27</i>
Performanța financiară a Agricover Credit.....	29
Performanța financiară a Agricover Distribution.....	31
Managementul riscului.....	34
Analiza Situațiilor Financiare	36
<i>i. Profitul sau pierderea consolidată a grupului (sumar)</i>	<i>36</i>
<i>ii. Situația consolidată a poziției financiare a grupului (sumarizată)</i>	<i>41</i>
<i>iii. Situația consolidată a fluxurilor de numerar ale grupului (sumarizată)</i>	<i>45</i>
<i>iv. Situația ieșirilor de numerar din investiții</i>	<i>47</i>
<i>v. Investiții Agricover Holding</i>	<i>48</i>
Structuri de governanță corporativă.....	49
<i>i. Consiliul de administrație.....</i>	<i>49</i>
<i>ii. Comitetul de audit și risc.....</i>	<i>52</i>
<i>iii. Comitetul de risc</i>	<i>54</i>
<i>iv. Comitetul de nominalizare și remunerare.....</i>	<i>55</i>
<i>v. Management</i>	<i>56</i>
<i>vi. Conflicte de interese.....</i>	<i>58</i>
<i>vii. Governanța corporativă a filialelor</i>	<i>59</i>
Agricover pe piețele de capital	61
Bazele de întocmire ale Raportului	61
Declarația Directorilor:	63
ANEXE	64

Informații despre Grupul Agricover

Agricover Holding SA ("Societatea") și filialele sale (denumite împreună "Agricover" sau "Grupul") sunt constituite și au sediul social în România. Agricover Holding SA a fost înființată ca societate pe acțiuni, având ca acționar majoritar pe dl Jabbar Kanani. În noiembrie 2017, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare ("BERD") a achiziționat, prin aport de capital, o participație reprezentând 12,727% din capitalul social al Societății.

La 31 decembrie 2023, capitalul social subscris și integral vărsat al Societății este de 189.406 mii RON. Sunt în circulație 1.894.060.303 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 0,10 RON.

Acțiuni ordinare emise și achitate integral:	31 decembrie 2023			31 decembrie 2022		
	numărul de acțiuni	%	RON'000	numărul de acțiuni	%	RON'000
la 1 ianuarie	1.890.671.063		189.067	2.163.968.075		216.397
Variație în cursul anului	3.389.240		339	(273.297.012)		(27.330)
la 31 decembrie,	1.894.060.303	100%	189.406	1.890.671.063	100%	189.067
<i>din care deținute de:</i>						
Dl Kanani Jabbar	1.649.966.127	87,113%	164.997	1.649.966.127	87,269%	164.997
BERD	240.630.848	12,704%	24.063	240.630.848	12,727%	24.063
Alții	74.088	0,004%	7	74.088	0,004%	7
Acțiuni proprii	3.389.240	0,179%	339	-	-	-

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Majorarea capitalului social în cursul anului 2023 se datorează exercitării de către beneficiari a drepturilor lor în cadrul planului de remunerare pe bază de acțiuni implementat de Grup.

Date de identificare a Societății

Sediul central: Bulevardul Pipera nr. 1B, Cubic Center, etaj 8, Voluntari, județul Ilfov |

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

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

Certificat de înregistrare: B3417524

Codul unic de înregistrare în registrul comerțului: 36036986

Capital social: 189.406.030,30 RON

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

Simbolul de tranzacționare: AGV26E

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 creșterea economică și să implementeze modele de afaceri agricole performante și sustenabile.

Activăm în două segmente raportabile separat: 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 "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 amestecarea, sub marcă proprie, a unor combinații 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 de și 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 intermedierea polițelor de asigurare) adaptate la nevoile lor și la specificul 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 recoltarea 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 grafice 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 aprobate în prealabil, în general valabile pentru o perioadă de până la trei ani, cu o rambursare anuală în cotă fixă - minimum 60% din limita utilizată - adaptată la sezonul de recoltare a culturilor predominante ale fermierului;
- ✓ **servicii de intermediere de polițe de asigurare** - servicii de intermediere în asigurări furnizate de Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL (entitate controlată de Agricover Credit IFN SA, care deține o participație de 51% din capitalul social, restul de 49% fiind deținut de Clubul Fermierilor Români, o asociație de fermieri non-profit); oferim îndrumare 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, asistăm fermierul în negocierea unor 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 este centrat pe fermieri, oferindu-le acestora acces ușor 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.

În noiembrie 2021 am lansat platforma de gestionare a fermelor crop360, împreună cu o platformă de comerț electronic pentru vânzarea de inputuri agricole. Platforma facilitează vânzarea de software ca serviciu către clienții existenți și către cei noi. O versiune actualizată și îmbunătățită a platformei crop360 a fost lansată în noiembrie 2023. În plus, în prezent, dezvoltăm un instrument online prin care fermierii vor interacționa cu Agricover Credit pentru a obține finanțare. Noul modul va fi integrat cu crop360 pentru a fi pe deplin operațional ca parte a platformei "myAgricover" (care, mai târziu, în 2024, va integra și alte module de online banking, vânzări online și gestionare a conturilor). În prezent, operăm un instrument de auto-gestionare prin care fermierii pot vizualiza și gestiona relația lor de finanțare cu Agricover Credit, precum și o platformă de vânzări online în cadrul segmentului Agribusiness.

Strategie

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 fermierilor pentru a crește productivitatea și producția rămâne ridicată. În plus, există o presiune din ce în ce mai mare pentru adoptarea unor practici agricole sustenabile și o gestionare responsabilă a mediului. Credem că aceste provocări oarecum contradictorii pot fi depășite prin adoptarea pe scară largă a tehnologiilor avansate, inclusiv a inputurilor și a soluțiilor de agricultură de precizie îmbunătățite digital, toate acestea constituind fundamentul oportunităților pe termen lung în agricultură.

Strategia noastră este de a combina capacitățile noastre dovedite cu accesul nostru 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 durabilă pentru o populație globală în creștere.

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

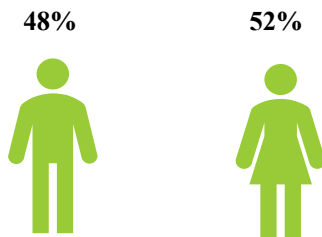
- i. **Extinderea:** accelerarea creșterii organice și completarea acesteia prin fuziuni și achiziții strategice, cu posibilitatea de a accesa noi segmente sau piețe compatibile și complementare;
- ii. **Sinergia:** valorificarea capacității noastre unice de integrare a cunoștințelor și a furnizării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

Moralul, participarea și implicarea angajaților sunt esențiale pentru implementarea cu succes a strategiei noastre. Prin urmare, acordăm o importanță deosebită selecției competitive a noilor angajați prin anunțarea tuturor rolurilor deschise pe piața forței de muncă, 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.

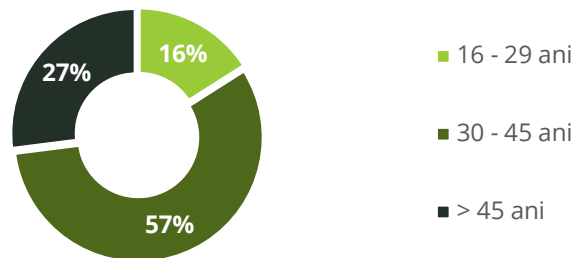
La 31 decembrie 2023, aveam 552 de angajați permanenți, cu un efectiv de personal total de 566, inclusiv angajați temporari, stagiași și personal angajat prin agenții.

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. 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 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.

Repartizarea angajaților în funcție de sex



Repartizarea angajaților pe grupe de vârstă



Alte detalii privind diversitatea, sănătatea și siguranța și satisfacția angajaților vor fi disponibile într-un Raport nefinanciar separat, care va fi publicat cel târziu la sfârșitul lunii iunie 2024.

Declarația Președintelui

”Pe fondul unor tensiuni geopolitice în creștere, Consiliul de Administrație a continuat să dea dovadă de leadership prin implicare, să se concentreze pe a oferi direcții conducerii executive în eforturile acestea de a furniza inputuri agricole și sprijin financiar fermierilor, în contextul unei piețe globale afectate negativ de perturbări ale lanțurilor de aprovizionare și de fluctuații semnificative și rapide ale prețului mărfurilor relevante sectorului agricol.

Angajamentul profund față de principii solide de guvernare corporativă, promovarea unui management pragmatic și prudent, deplină transparență și asumarea responsabilității, au ajutat Consiliul de Administrație să conducă organizația prin provocări fără precedent și să obțină o poziție financiară pozitivă și cote de piață crescute.”

Model de afaceri

Pe parcursul anului, Grupul a avut ocazia de a demonstra încă o dată reziliența modelului său de afaceri, pe baza căruia veniturile Grupului s-au menținut la cote ridicate. În ciuda scăderii dramatice a prețului produselor de tip marfă distribuite de Grup, performanța financiară a operațiunilor sale a fost solidă, deși sub nivelul anului 2022, 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 guvernării 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 cu menținerea accesului la inputurile necesare culturilor agricole și la soluții de finanțare adaptate condițiilor de piață dificile, 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 nutriție.

Mai multe detalii vor fi prezentate în Raportul de sustenabilitate care va fi publicat în iunie 2024.

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 întărirea disciplinei financiare, atenția acordată gestionării riscurilor și responsabilitatea socială demonstrate cu ocazia dificultăților fără precedent ale anului 2023.

Mai multe detalii privind principiile de guvernanță adoptate de Grup sunt evidențiate mai jos în prezentul raport și vor fi dezvoltate într-un raport nefinanciar separat care va fi publicat în iunie 2024.

Perspective de dezvoltare

Abordăm anul 2024 cu aserțiune, pe baza perspectivelor pozitive ale sectorului agricol în condițiile depresurizării piețelor și revenirii la un nivel al preturilor principalelor mărfuri comparabil cu perioadele dinainte de 2022. Conducerea executivă a filialelor noastre a trecut în primul lor an de activitate printr-un “botez de foc”, demonstrându-și competențele, domnul Serhan Hacısüleyman în calitate de CEO al Agricover Credit IFN, iar domnul Bogdan Dimcea în funcția de CEO al Agricover Distribution SA. 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 2024, ne vom concentra eforturile și resursele pe re-desenarea operațiunilor sinergice, derulate în cadrul Grupului, adaptându-ne la specificul noilor realități de piață ale 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) optimizarea proceselor de distribuție ale inputurilor de tip mărfuri (respectiv produse de nutriție a culturilor și combustibil). În egală măsură, vom continua să asigurăm un 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.

Declarația Directorului General

”Într-un an dificil, marcat de o volatilitate fără precedent a prețului inputurilor agricole și de menținere a ratelor dobânzilor la un nivel ridicat, am reușit să răspundem nevoilor clienților și am oferit creștere și profitabilitate acționarilor noștri. În plus, ne-am continuat programul de îmbunătățire a modelului de afaceri, dezvoltând parteneriate noi și pregătind tranziția către automatizarea pe scară largă a proceselor operaționale.”

Grupul se poziționează ca un vector de dezvoltare și inovare în agribusiness-ul românesc. Agricover Holding SA este acționar majoritar în companii 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 2023. Tensiunile geopolitice au generat o volatilitate puternică a prețurilor, atât pentru categoriile de inputuri de tip marfă (produse de nutriție a culturilor și combustibil), dar și pentru producția obținută de fermieri. În acest context dificil, am luat decizii dificile care au avut impact asupra performanței noastre, dar am livrat la timp produsele solicitate de fermieri. Activitatea noastră de finanțare a sprijinit nevoile suplimentare de lichidități ale fermierilor, în condiții de piață extrem de dificile.

Am continuat investițiile în automatizarea proceselor de afaceri și în viitorul digital al agriculturii. Crop360, platforma noastră digitală integrată pentru agricultură, își propune să contribuie la sporirea eficienței, competitivității, sustenabilității și a rezilienței fermierilor români.

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 2023, am continuat să sprijinim Clubul Fermierilor Români și programul "Tineri lideri pentru agricultură" prin acordarea a încă 100 burse pentru tineri fermieri. În acest fel, suntem mândri să spunem că 315 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 2024 și în continuare.

Contextul pieței

i. Puncte de interes macro

În 2023, produsul intern brut al României a crescut cu 2,0% față de 2022, potrivit estimării publicate de Institutul Național de Statistică pe 14 februarie 2024.

Piața de finanțare a agriculturii și-a continuat parcursul ascendent, crescând cu 13,6% la sfârșitul lunii decembrie 2023 față de decembrie 2022 (după ce în decembrie 2022 a crescut cu 19,4% față de decembrie 2021)¹. În cadrul pieței de finanțare a agriculturii, expunerile bancare au crescut cu 11,8% la sfârșitul lunii decembrie 2023 față de decembrie 2022, după ce în decembrie 2022 au crescut cu 20,3% față de decembrie 2021. În general, finanțarea bancară a continuat să fie susținută de PROGRAMUL AGRO IMM INVEST al Guvernului, deși cu sume mai mici alocate în 2023 (0,4 miliarde RON), față de 2,5 miliarde RON alocate în 2022 și 1,0 miliarde RON alocate în 2021. La 31 decembrie 2023, cota noastră pe piața creditelor agricole a ajuns la 6,4%, față de 5,7% la 31 decembrie 2021.

Prețurile inputurilor agricole au fost influențate de scăderile prețurilor mărfurilor, în special ale gazelor naturale, iar întreruperile lanțurilor de aprovizionare au avut un impact mai redus în 2023. În Europa, gazele naturale se tranzacționau în iunie 2023 la aproximativ 30% din nivelurile înregistrate în decembrie 2022, ulterior crescând în a doua jumătate a anului și încheind anul la un nivel cu aproximativ 11 % mai mare decât în iunie 2023, dar în continuare sub o treime din nivelurile înregistrate în decembrie 2022².

Producătorii interni și internaționali de produse de nutriție a culturilor și-au redeschis treptat instalațiile de producție după ce le-au ținut închise pentru o mare parte din anul 2022. În 2023 nu s-a mai înregistrat penurie pe piață, riscul de disponibilitate fiind nul sau scăzut. În acest context, prețurile majorității produselor de nutriție a culturilor și ale unor produse de protecție a culturilor au scăzut în prima jumătate a anului 2023, ajungând la niveluri cu mult sub cele înregistrate înainte de invazia Rusiei în Ucraina. În a doua jumătate a anului 2023, piața inputurilor agricole a fost mai degrabă stabilă, cu unele creșteri față de nivelurile minime atinse în iunie 2023. Volatilitatea prețurilor inputurilor agricole poate avea un impact direct asupra rezultatelor segmentului Agribusiness.

Scăderi de preț, deși mai puțin dramatice, au fost observate și pe piața produselor agricole de bază (adică a producției), prețurile grâului, porumbului și orzului încheind anul 2023 la aproximativ 70% din nivelurile din decembrie 2022³. Prețurile la floarea-soarelui și la rapiță au scăzut în prima jumătate a anului 2023 la aproximativ 72 % și, respectiv, 77 % din nivelurile din decembrie 2022, apoi au rămas în mare parte stabile în a doua jumătate a anului. Volatilitatea prețurilor materiilor prime agricole (atât a inputurilor, cât și a outputurilor) poate avea un impact

¹ indicatorii pieței de finanțare se bazează pe buletinele lunare publicate de Banca Națională a României

² prețurile la energie (gaz și țiței) și calcule bazate pe date lunare (Pink Sheet) publicate de Banca Mondială.

³ indicatorii de preț pentru produsele agricole de bază se bazează pe datele publicate de Comisia Europeană.

indirect asupra rezultatului nostru, influențând rentabilitatea exploatațiilor agricole, care, la rândul său, este unul dintre principalii factori de determinare a costului nostru de risc.

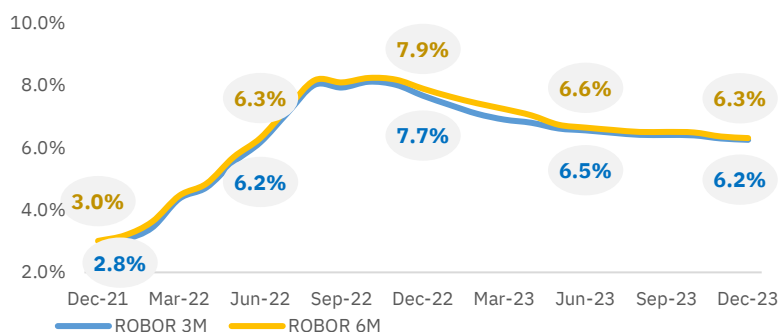
ii. Factori care influențează rezultatele noastre

Inflația

Factorii principali care au condus la creșterea inflației în 2022 au fost creșterea costurilor combustibililor și a alimentelor, ambele cu impact asupra sectorului 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 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 perturbatoare. În acest context, băncile centrale din întreaga lume au impus, și continuă să o facă, măsuri drastice de înăsprire monetară.

Deși mai mică în 2023, inflația a rămas peste țintele de 2% ale băncilor centrale. Rata anuală a inflației în zona euro a fost de 2,9% în decembrie 2023⁴, în creștere de la 2,4% în noiembrie. Cu un an înainte, rata a fost de 9,2%. Inflația anuală a Uniunii Europene a fost de 3,4% în decembrie 2023, în creștere de la 3,1% în noiembrie. Cu un an înainte, rata a fost de 10,4%. În România, rata anuală a inflației a ajuns la 7,0%, a doua cea mai mare rată anuală din UE, marginal mai mare decât cea de 6,9% din noiembrie 2023, dar mult sub nivelul de 14,1% atins în decembrie 2022.

Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară la 7% pe parcursul anului 2023, după o majorare cu 25 de puncte de bază la începutul lunii ianuarie 2023, de la 6,75% cât era la sfârșitul anului 2022. În acest context, ratele dobânzilor de pe piață au scăzut cu peste 150 de puncte de bază față de decembrie 2022, cea mai mare parte a scăderii (aproximativ 100 de puncte de bază) fiind înregistrată în prima jumătate a anului.



grafic: **ratele dobânzilor de pe piață**, sursa: Banca Națională a României

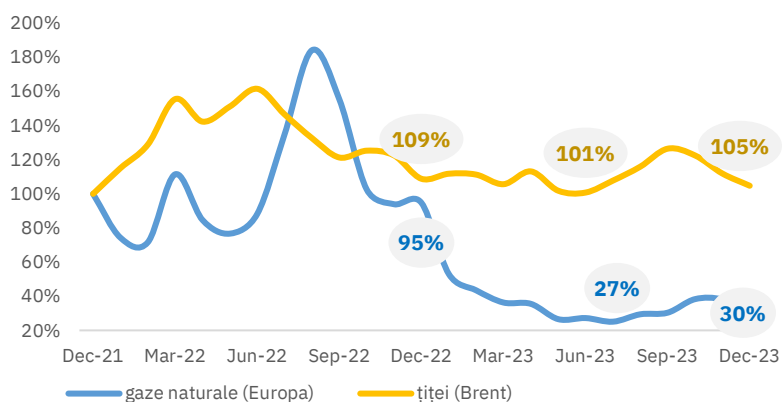
Ratele dobânzilor de pe piață influențează venitul net al dobânzilor în Agrifinance și costul financiar net în Agribusiness. Marja noastră netă de dobândă în Agrifinance a crescut la 8,17% în cursul anului 2023, față de 6,92% în cursul anului 2022. În plus, scăderea ratelor dobânzilor de pe piață ne-a permis să ținem sub control costul de finanțare în Agribusiness, în condițiile în care toate împrumuturile contractate de segmentul de afaceri respectiv poartă rate ale dobânzii variabile.

⁴ Informațiile privind inflația se bazează pe datele publicate de Eurostat în 17 ianuarie 2024.

Petrol și gaze

Anumite mărfuri (în special gazul, energia și petrolul) reprezintă costuri semnificative în procesul de fabricație a produselor de nutriție și de protecție a culturilor și există o corelație ridicată între prețul acestor mărfuri și prețul produselor de nutriție și de protecție a culturilor.

Chiar și 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. Din ianuarie 2023, însă, lucrurile au stat diferit. Țițeiul Brent, petrolul de referință la nivel mondial, a oscilat în jurul valorii de 75 de dolari pe baril, față de 120 de dolari în urmă cu un an⁵.



În Europa, prețurile la gaze în iunie 2023, la aproximativ 35 EUR pe MWh, erau cu 88% sub nivelul maxim atins în august 2022. După o a doua jumătate a anului stabilă, în decembrie 2023, gazele se tranzacționau la prețuri cu aproximativ 11% mai mari decât în iunie 2023, fiind încă sub o treime din nivelurile lor din decembrie 2022.

grafic⁶ : evoluția prețurilor la gaze naturale și la țiței,

sursă: Date ale Băncii Mondiale prelucrate intern

Creșterea puternică a ofertei non-OPEC+ a redus dimensiunea deficitului de petrol în 2024, în timp ce, în ceea ce privește gazele naturale, depozitele europene vor încheia sezonul cu mult peste medie, sugerând o creștere limitată a prețurilor. Odată cu găsirea de către companiile europene de utilități a altor furnizori de gaze naturale, în 2023 a început o fază de normalizare a prețurilor la energie electrică, pe măsură ce prețurile la gaze au revenit la niveluri mai scăzute și mai stabile. Cu toate acestea, 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, contractul TTF pentru gazele naturale se tranzacționa în jurul valorii de 32 EUR/MWh la sfârșitul anului 2023, cu mult sub perioada 2021-2022, dar în continuare de două ori mai mare față de perioada 2016-2019)⁷.

Mulți analiști se așteaptă ca țițeiul Brent să rămână aproape de 80 de dolari pe baril în 2024 și 2025, majoritatea prognozelor fiind revizuite în scădere la începutul anului 2024⁸. Analiștii ING

⁵ prețurile la energie (gaz și țiței) și calcule bazate pe date lunare (Pink Sheet) publicate de Banca Mondială.

⁶ graficul prezintă evoluția lunară a prețurilor față de decembrie 2021 (perioada de bază)

⁷ evidențe bazate pe "Energy Outlook 2024" publicat în ianuarie 2024 de ING

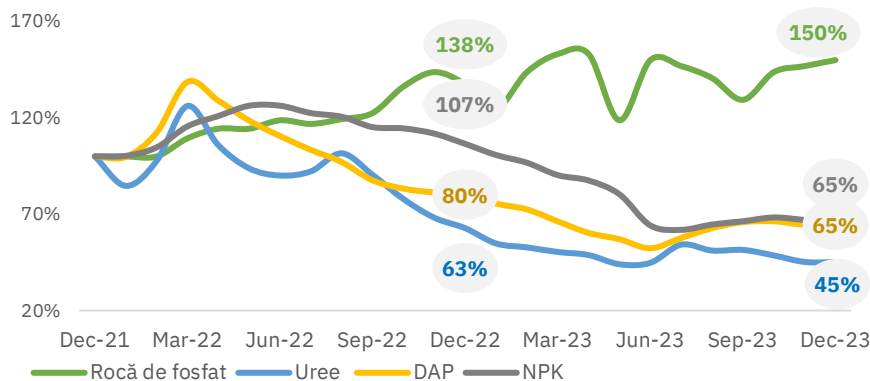
⁸ Analiză Reuters publicată pe 12 ianuarie 2024

se așteaptă ca ICE Brent să ajungă la o medie de 82 USD pe baril în cursul anului 2024, cea mai mare parte a creșterii urmând să se înregistreze în a doua jumătate a anului⁹.

În concluzie, analiștii consideră că anul 2024 reprezintă începutul unei etape de normalizare a prețurilor la energie și gaze. Cu toate acestea, situația geopolitică din Orientul Mijlociu ar putea aduce volatilitate pe piețe în caz de escaladare. Dar sectorul pare să fie mai bine pregătit în prezent în cazul unei crize energetice.

Nutriția culturilor

Inflația limitată a energiei și scăderea prețurilor la gazele naturale până la nivelurile anterioare anului 2022, deși în continuare peste nivelurile de dinainte de COVID, contribuie la reducerea presiunii pe piața UE a nutrienților pentru culturi, deși incertitudinile persistă. Nivelurile ridicate ale importurilor de îngrășăminte azotate în al doilea semestru din 2022 și în primele luni din 2023 au compensat închiderea unei părți semnificative a capacității de producție de amoniac din UE în 2022. Acest lucru a fost sprijinit și de suspendarea a taxelor de națiune cea mai



favorizată pentru amoniac și uree între decembrie 2022 și iunie 2023. În plus, scăderea prețurilor la gazele naturale permite repornirea treptată a instalațiilor interne de amoniac din UE.

grafic¹⁰ : evoluția prețurilor la nutriția culturilor, sursa: Datele Băncii Mondiale prelucrate intern

Astfel de factori au asigurat o bună disponibilitate a produselor pe bază de azot pe piețele din UE și au atenuat și mai mult presiunea asupra costurilor inputurilor agricole în 2023. Cu toate acestea, pentru îngrășămintele cu fosfor (P) și potasiu (K), ritmul mai lent al importurilor a dus la o scădere mai mică a prețurilor decât în cazul îngrășămintelor pe bază de azot. În medie, prețurile nutrienților pentru culturi au scăzut cu 36% în cursul anului 2023¹¹.

Pentru a atenua efectele întreruperilor lanțului de aprovizionare și a riscului sporit de disponibilitate în cursul anului 2022, Grupul a operat cu stocuri mai mari de produse de bază în cursul anului precedent, situație care a condus la un nivel crescut al stocurilor de produse de protecție a culturilor și de produse de nutriție a culturilor în decembrie 2022. Scăderile bruște ale prețurilor din prima jumătate a anului 2023 au generat pierderi legate de stocurile de

⁹ "Energy Outlook 2024" publicat în ianuarie 2024 de ING

¹⁰ graficul prezintă evoluția lunară a prețurilor față de decembrie 2021 (perioada de bază)

¹¹ Comisia Europeană "Price Dashboard", nr. 139, 23 ianuarie 2024, pagina 2

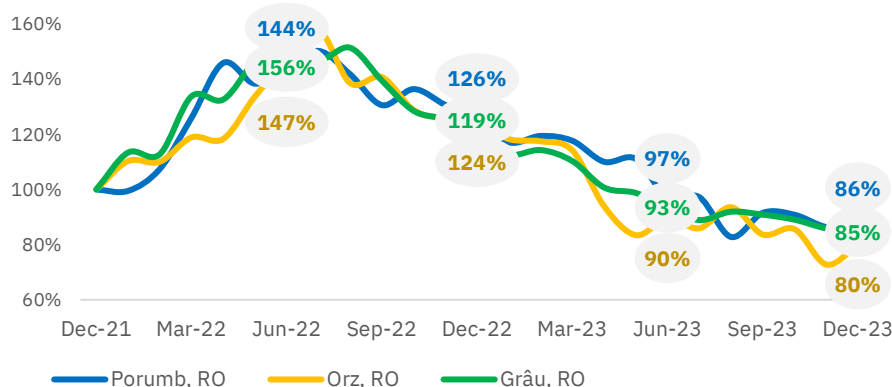
produse de nutriție a culturilor de aproximativ 40 de milioane RON. Alte pierderi de 12 milioane RON au fost generate de scăderile de preț ale glifosatului, un produs de protecție a culturilor.

Deoarece aproape toate stocurile de produse de nutriție a culturilor și glifosat achiziționate în 2022 au fost vândute sau evaluate la prețul pieței în primul semestru din 2023, Grupul nu a înregistrat pierderi similare în a doua jumătate a anului. În plus, practicile mai stricte de gestionare a riscurilor au contribuit la o EBITDA de 37,7 milioane RON în segmentul Agribusiness în a doua jumătate a anului 2023, față de o EBITDA negativă de 31,2 milioane RON înregistrată în prima jumătate a aceluiași an. În general, în perioada de trei ani afectată de întreruperi ale lanțurilor de aprovizionare și/sau instabilitate geopolitică (adică 2021-2023), când am operat în medie cu niveluri de stocuri mai mari decât în mod normal, segmentul Agribusiness a acumulat un EBITDA total de 127,3 milioane RON și un profit net total de 56,6 milioane RON.

Cereale

UE a eliminat tarifele vamale pentru exporturile agricole ale Ucrainei și a creat rute comerciale pentru transportul acestor bunuri prin Bulgaria, Polonia și România, după ce porturile ucrainene de la Marea Neagră au fost blocate în zorii războiului cu Rusia. Aceste "culoare de solidaritate" nu au funcționat conform planului. Din cauza blocajelor logistice, o mare parte din produsele

destinate Africii și Orientului Mijlociu s-au acumulat în Europa de Est, ceea ce a dus la o supraofertă de porumb, grâu și semințe de floarea-soarelui. Acest lucru a împins în jos prețurile locale pe parcursul primei jumătăți a anului 2023.



grafic¹² : evoluția prețurilor locale la porumb, orz și grâu,

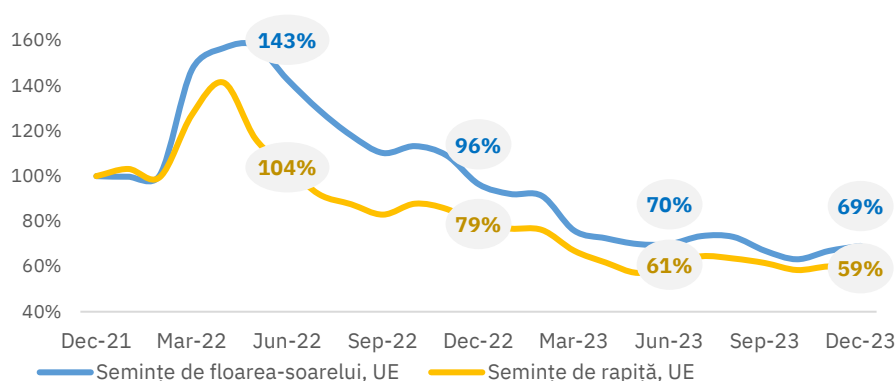
sursa: Date ale Comisiei Europene prelucrate intern

Măsurile de facilitare a schimburilor comerciale cu Ucraina au continuat în a doua jumătate a anului, dar au fost adoptate măsuri de salvagardare temporare pentru a atenua presiunea observată în țările din prima linie a UE. În plus, miniștrii agriculturii din UE au convenit să acorde asistență financiară agricultorilor din țările afectate. În acest context, indicii prețurilor de producție ale fermierilor din UE au scăzut pe parcursul anului 2023, cu o scădere abruptă în prima jumătate a anului, urmată de o a doua jumătate relativ stabilă. În cadrul UE, prețurile

¹² graficul prezintă evoluția lunară a prețurilor față de decembrie 2021 (perioada de bază)

produselor de bază¹³ în al treilea trimestru din 2023 au fost cu peste 19% mai mici decât în al treilea trimestru din 2022, dar cu doar 5% mai mici față de al doilea trimestru din 2023.

Tendențe similare au fost observate la nivel mondial, unde indicele FAO al prețurilor cerealelor a



înregistrat o medie de 122,8 puncte în decembrie 2023, în scădere cu 3,8 puncte (3,0%) față de iunie 2023 și cu până la 24,5 puncte (16,6%) sub valoarea sa din urmă cu un an.

grafic¹⁴ : **Evoluția prețurilor semințelor de floarea-soarelui și de rapiță în UE,**

sursa: Date ale Comisiei Europene prelucrate intern

Având în vedere corelația ridicată care continuă să persiste între prețurile inputurilor agricole și prețurile produselor de bază, precum și asistența acordată de UE agricultorilor afectați de importurile mai mari din Ucraina, nu ne așteptăm ca schimbările de preț ale mărfurilor agricole observate în cursul anului 2023, inclusiv, dar fără a se limita la scăderile de preț ale produselor de bază, să aibă un impact semnificativ asupra costului nostru de risc sau asupra ratei creditelor neperformante, astfel cum sunt raportate în situațiile financiare anexate la prezentul Raport.

Din păcate, însă, după mai bine de doi ani de conflict în Ucraina, perspectivele de pace și de revenire la stabilitate geopolitică par încă slabe. Furnizorii globali, printre care România a devenit un jucător proeminent, vor trebui să continue să compenseze declinul producției și exporturilor de culturi din Ucraina. La nivel global, inflația ridicată, politicile monetare mai stricte, reducerea sprijinului fiscal și fenomenele meteorologice extreme contribuie și mai mult la presiunea continuă asupra creșterii economice. Între timp, imaginea comerțului mondial rămâne incertă, având în vedere apariția unor politici precum interdicțiile de export sau tulburările din Canalul Panama și Marea Roșie. Toți acești factori de risc, individual sau combinați, pot continua să exacerbeze volatilitatea prețurilor și să aibă un impact asupra profitabilității fermierilor, ceea ce poate influența în mod negativ performanța financiară a Grupului.

¹³ Indicele UE al prețurilor producției de culturi agricole, actualizat la 20 decembrie 2023

¹⁴ graficul prezintă evoluția lunară a prețurilor față de decembrie 2021 (perioada de bază)

Evenimente semnificative în cursul perioadei

Sancțiunile OFAC

Deși nu afectează în mod direct nicio entitate din cadrul Grupului, în aprilie 2023, Biroul de control al activelor străine ("OFAC") al Departamentului Trezoreriei SUA a inclus o instituție internațională ("Finanțatorul Sancționat") pe lista cetățenilor special desemnați și a persoanelor blocate ("Sancțiunile OFAC").

Agricover Credit IFN SA este împrumutat în cadrul a două acorduri de facilitate ("Acordul de Facilitate") încheiate cu Finanțatorul Sancționat înainte de includerea acestuia pe lista de Sancțiuni OFAC (valoarea totală curentă a principalului în sold aferent acordurilor este de 60,8 milioane RON). În mod similar, Agricover Holding SA, la primirea listei deținătorilor de obligațiuni de la Depozitarul Central, pentru data de referință 12 ianuarie 2024, a luat cunoștință de faptul că unele dintre obligațiunile corporative pe care le-a emis sunt deținute de Finanțatorul Sancționat.

Spre deosebire de sancțiunile impuse de Uniunea Europeană sau de autoritățile române, sancțiunile OFAC nu sunt direct aplicabile în România. În plus, după cunoștințele noastre, nu există prevederi legale în legislația primară și/sau secundară referitoare la piața de capital din România, și/sau în Codul Depozitarului Central și/sau în contractul de servicii încheiat de Agricover Holding SA cu Depozitarul Central cu privire la tratamentul obligațiilor de plată către investitorii care fac obiectul sancțiunilor internaționale. Din cunoștințele noastre, până la data prezentului Raport, legislația și/sau reglementările aplicabile nu includ nicio îndrumare specifică cu privire la tratarea Sancțiunilor OFAC.

Fără a aduce atingere faptului că Sancțiunile OFAC nu sunt direct aplicabile în temeiul legislației române, Grupul nu dorește ca creditorii săi să devină direct sau indirect supuși sancțiunilor internaționale sau să fie expuși în vreun fel la sancțiuni internaționale.

Având în vedere cele de mai sus, din proprie inițiativă, Grupul:

- a) A încetat să mai facă orice plată către Finanțatorul Sancționat și a plasat și blocat într-unul dintre conturile sale bancare fondurile corespunzătoare sumelor în sold în temeiul Acordului de Facilitate.

Finanțatorul Sancționat, din proprie inițiativă, a acordat Grupului derogări temporare pentru ca plățile scadente în iunie, septembrie și decembrie 2023 în temeiul Acordului de finanțare să fie amânate pentru plată până la 19 iunie 2024.

Am explorat și continuăm să evaluăm opțiunile de a pune capăt relației cu Finanțatorul Sancționat, inclusiv prin plata anticipată voluntară a sumelor datorate în temeiul Acordului de Finanțare, însă numai într-un mod care să respecte sancțiunile internaționale.

b) a plasat și blocat într-unul dintre conturile sale bancare fondurile corespunzătoare părții din dobânda la obligațiunile corporative emise care era datorată, conform prospectului, la data de 5 februarie 2024, Finanțatorului Sancționat.

Finanțatorul Sancționat a fost informat de decizia noastră de a reține dobânda datorată până când plata va fi posibilă în condițiile respectării sancțiunilor internaționale. Cu toate acestea, în scenariul puțin probabil în care, indiferent de motive și în condițiile respectării sancțiunilor internaționale, Grupul va trebui să ramburseze anticipat principalul aferent obligațiunilor corporative emise, conducerea consideră că acest lucru nu va avea un impact semnificativ asupra activității curente a Grupului.

Indicatori financiari

Prospectul de emisiune al obligațiunilor listate ale Societății, aprobat prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 400 din 26.03.2021, prevede anumite clauze financiare care trebuie respectate de către Societate și de către principalele sale Filiale (Agricover Credit IFN SA, și Agricover Distribution SA) pentru fiecare an pe durata existenței obligațiunilor care nu au fost răscumpărate sau anulate, până la scadența obligațiunilor, respectiv până la data de 3 februarie 2026.

Clauzele financiare sunt testate și calculate anual, după aprobarea și prin raportare la Situațiile Financiare Consolidate auditate ale Societății, la situațiile financiare auditate ale Agricover Distribution SA și la Situațiile Financiare Consolidate auditate ale Agricover Credit IFN SA. Clauzele financiare la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 sunt calculate și prezentate după cum urmează:

- *Datoria financiară netă în raport cu EBITDA și rata de acoperire a dobânzilor EBITDA* sunt calculate pe baza (și prezentate în Nota 14 la) Situațiile financiare ale Agribusiness, incluse în Anexa 2 la prezentul raport;
- *Rata de adecvare a capitalului și rata creditelor neperformante* sunt calculate pe baza (și prezentate în Nota 22 la) Situațiile financiare ale Agrifinance, incluse în Anexa 3 la prezentul raport;
- *Datoria financiară netă în raport cu capitalurile proprii totale* este calculată pe baza (și prezentată în Nota 12 la) Situațiile Financiare Consolidate, incluse în Anexa 1 la prezentul raport.

Nerespectarea clauzelor financiare impuse de obligațiuni, le dă dreptul deținătorilor de a cere rambursarea anticipată a obligațiunii, la valoarea nominală a acestora plus dobânda acumulată, cu condiția, totuși, ca cel puțin 25 % dintre deținătorii de obligațiuni să fie în favoarea exercitării acestei opțiuni contingente. Cu toate acestea, în cazul în care orice încălcare este remediată în termen de 90 de zile calendaristice de la data la care a avut loc, iar deținătorii de obligațiuni concluzionează că obligația respectivă a fost respectată, se va considera că Societatea și/sau principalele sale filiale au respectat angajamentul financiar respectiv la data de calcul relevantă,

ca și cum nu ar fi existat nicio nerespectare a angajamentului financiar respectiv, iar încălcarea va fi considerată remediată.

Nerespectarea clauzelor financiare impuse de împrumuturile contractate de Grup sau alte încălcări contractuale, inclusiv nerespectarea termenelor de plată, ar avea drept consecință faptul că creditorii ar avea dreptul de a solicita rambursarea anticipată a facilităților aferente. În plus, unele dintre acordurile de finanțare ale Grupului includ prevederi obișnuite de neîndeplinire încrucișată a obligațiilor, inclusiv prevederi care pun Agricover Distribution sau Agricover Credit în situația de neîndeplinire a obligațiilor în cazul în care cealaltă parte nu respectă acordurile sale de finanțare.

La 31 decembrie 2023, filialele Grupului au respectat clauzele financiare impuse de facilitățile lor de împrumut respective sau, în cazul în care pragurile impuse de astfel de clauze au fost încălcate, au obținut derogări relevante din partea creditorilor respectivi, inclusiv derogări pentru clauzele aplicabile de neîndeplinire încrucișată. La data prezentelor situații financiare consolidate, abordarea în două etape pentru testarea respectării clauzelor financiare prevăzute de obligațiuni, și anume: i) calcularea indicatorilor la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 și ii) feedback-ul deținătorilor de obligațiuni cu privire la măsura de remediere, este în curs de desfășurare. În anul financiar 2022, toate clauzele financiare au fost respectate.

În contextul de piață detaliat în diferite secțiuni ale acestui Raport, la data și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, valoarea calculată pentru indicatorul *Datorie financiară netă la EBITDA* a fost de 8,6 față de un prag maxim de 4,0; iar valoarea calculată pentru *Rata de acoperire a dobânzii EBITDA* este de 0,4 față de un prag minim de 4,0.

EBITDA scăzută a segmentului Agribusiness în 2023 este legată în principal de contextul pieței de mărfuri în a doua jumătate a anului 2022 și în prima jumătate a anului 2023, inclusiv de întreruperile lanțului de aprovizionare și de volatilitatea prețurilor (a se vedea în continuare secțiunea *Factorii care au un impact asupra rezultatelor noastre de mai sus* din prezentul raport). În aceste condiții, Agricover Distribution SA a înregistrat pierderi de aproximativ 40 de milioane RON legate de produsele de nutriție a culturilor și de aproximativ 12 milioane RON legate de stocurile de glifosat.

Ca urmare a măsurilor decisive luate de conducere pentru a face față situației, nu au fost înregistrate pierderi similare în a doua jumătate a anului 2023 (practic toate stocurile de nutriție a culturilor și de glifosat achiziționate în 2022 au fost vândute sau evaluate la prețul pieței în prima jumătate a anului 2023). Având în vedere, printre altele, performanța financiară solidă obținută în a doua jumătate a anului 2023, considerăm că orice încălcare, legată de clauzele financiare încălcate la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, a fost deja remediată.

Tabelul de mai jos prezintă valorile *datoriei financiare nete în raport cu EBITDA* și ale *ratei de acoperire a dobânzilor EBITDA* la și pentru perioada de șase luni încheiată la 31 decembrie 2023, ambii indicatori încadrându-se în limitele clauzelor financiare ale obligațiunilor.

#	'000 RON	12 luni până la 31 decembrie 2023	6 luni până la 31 decembrie 2023
=A/B	Datoria financiară netă la EBITDA	8,58	1,48
A	<i>Datorie financiară netă</i>	55.666	55.666
B	<i>EBITDA</i>	6.487	37.701
=B/C	Rata de acoperire a dobânzilor EBITDA	0,41	4,74
C	<i>Cheltuieli cu dobânzile</i>	15.925	7.961

Sursa: *Situațiile financiare Agribusiness*

În plus, la data prezentului raport, Grupul își reorganizează linia de activitate de distribuție de inputuri agricole, renunțând la a distribui produse de tip mărfuri (în principal produse de nutriție a culturilor și combustibil), cu marje mai mici și o volatilitate semnificativă a prețurilor, în cadrul Agricover Distribution.

Deoarece punerea în aplicare a unei astfel de decizii este un proces complex care, dacă este gestionat în mod necorespunzător, poate avea implicații negative asupra bazei de clienți a Grupului, asupra acordurilor comerciale în curs de desfășurare cu partenerii săi comerciali care furnizează servicii logistice sau asupra angajaților săi, distribuția acestor produse de tip marfă va fi realizată, pentru o perioadă limitată, de Agricover Technology. În această perioadă, Grupul va determina dacă este oportun să continue să vândă astfel de produse, luând în considerare, printre altele, feedback-ul clienților noștri cu privire la potențialul de sinergie cu activitățile desfășurate și/sau planificate a fi desfășurate de Agricover Technology. Gama de soluții de agricultură de precizie introduse de Agricover Technology are ca scop, de fapt, să ajute fermierii să își optimizeze consumul de inputuri agricole, inclusiv produse de nutriție a culturilor și combustibil.

Cu excepția clauzelor discutate în această secțiune, la 31 decembrie 2023, Grupul și filialele sale au respectat clauzele financiare impuse de facilitățile lor de finanțare respective sau, în cazul în care pragurile clauzelor au fost încălcate, entitatea relevantă din cadrul Grupului a obținut derogări din partea creditorilor săi (toate aceste derogări au fost obținute înainte de sfârșitul anului).

Performanța Grupului Agricover

Într-un mediu de afaceri volatil, continuăm să înregistrăm tendințe pozitive în majoritatea indicatorilor noștri de exploatare și financiari. Continuăm să fim profitabili, cu un profit consolidat pe acțiune 0,024 RON. În exercițiul financiar 2023 am depășit pragul de 10.000 de clienți unici deserviți de Grup. Valoarea contabilă brută a creditelor și avansurilor acordate clienților se apropie de 3 miliarde de lei. Marja noastră netă de dobândă a crescut la 8,17% în cursul anului 2023, în timp ce am menținut rata creditelor neperformante ("NPL") sub media pieței pentru creditele acordate IMM-urilor. Mai jos evidențiem evoluția indicatorilor principali de performanță monitorizați de Grup.

10.475

clienți unici la și pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2023

2,91 miliarde RON

valoarea contabilă brută a creditelor și avansurilor acordate clienților Agrifinance la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 2,84 miliarde lei)

8,17% NIM

2023 marja netă de dobândă ("NIM") în Agrifinance, de la 6,92% în 2022

3,87% NPL

rata creditelor neperformante ("NPL") la 31 decembrie 2023 sub media pieței de 4,09% pentru creditele și avansurile locale acordate IMM-urilor și corporațiilor la 30 septembrie 2023¹⁵

1,85 miliarde RON

veniturile totale în segmentul Agribusiness în exercițiul financiar 2023

RON 0,024

2023 profitul consolidat pe acțiune

¹⁵ Date publicate de Banca Națională a României în Raportul asupra stabilității financiare din decembrie 2023

i. Baza noastră de clienți

Relațiile solide cu fermierii ne oferă posibilitatea de a anticipa cu precizie nevoile acestora și de a crește loialitatea și recurența clienților, în toate segmentele în care activăm. Prin modelul nostru de acces direct, în cadrul căruia agenții noștri întâlnesc în mod regulat față în față fermierii, atât clienți actuali, cât și potențiali clienți ai Grupului, continuăm să promovăm relații puternice prin dezvoltarea unei înțelegeri profunde a activității fiecărui fermier.

Fermierii eligibili pentru a deveni clienții noștri sunt selectați în principal dintre acei fermieri care beneficiază de subvențiile aferente SAPS, plătite de APIA. În ceea ce privește activitatea noastră de finanțare, declarațiile APIA servesc ca o verificare independentă a dimensiunii operațiunilor fermierilor finanțați de Agricover Credit. Cu toate acestea, platforma noastră de vânzare online de inputuri agricole este accesibilă și altor consumatori finali, inclusiv persoanelor fizice neînregistrate.

Clienți ai:	Dec-17	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Dec-23
ambelor segmente	1.408	1.879	2.563	2.885	2.927	2.990	3.068
Agribusiness ¹⁶	2.528	2.665	3.661	4.482	5.419	5.765	6.032
Agrifinance ¹⁷	836	928	871	934	920	1.194	1.375
Clienți unici	4.772	5.472	7.095	8.301	9.266	9.949	10.475

Sursa: date interne, neauditat

La sfârșitul lunii decembrie 2023, am crescut numărul de clienți unici pe care îi deservim cu 5,3% față de decembrie 2022, în timp ce numărul de clienți deserviți de ambele segmente a crescut cu 2,6%. Creșterea constantă a bazei noastre de clienți, cu un CAGR de 14,0% începând cu 2017, 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 primirea de noi clienți.

¹⁶ În Agribusiness, un client activ este un client care a făcut cel puțin o achiziție pe parcursul unei perioade de 12 luni.

¹⁷ În Agrifinance, un client activ este un client cu care avem cel puțin un contract de finanțare deschis la data analizei.

În scopul raportării noastre interne și al luării deciziilor comerciale, ne grupăm clienții după cum urmează:

- ✓ în Agrifinance - în funcție de dimensiunea exploatației agricole, astfel: i) mare - peste 1.000 ha exploatate; ii) medie - între 401 și 1.000 ha exploatate; iii) mică - între 101 și 400 ha exploatate; iv) micro - între 20 și 100 ha exploatate; și vi) altele (conform tabelului de mai jos). În scopul gestionării riscurilor, ne grupăm clienții în funcție de următoarea dimensiune a exploatației: a) sub 400 ha; b) peste 400 ha; și (c) altele.

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Nr. de clienți	%	Nr. de clienți	%	Nr. de clienți	%
mare	319	7%	332	8%	329	9%
mediu	778	18%	794	19%	792	21%
mic	2.141	48%	2.034	49%	1.898	49%
micro	1.167	26%	973	23%	781	20%
alte	38	1%	51	1%	47	1%
Total	4.443		4.184		3.847	

Sursa: date interne, neauditat

- ✓ în Agribusiness - pe baza tipurilor de inputuri agricole achiziționate pe parcursul unui an calendaristic, și anume de la clienții care au achiziționat toate cele patru tipuri de inputuri agricole - și anume semințe certificate, produse de nutriție a culturilor, produse de protecție a culturilor și combustibil - până la clienții care au achiziționat doar un singur tip de input agricol.

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Nr. de clienți	%	Nr. de clienți	%	Nr. de clienți	%
4 tipuri de inputuri	610	7%	741	8%	723	9%
3 tipuri de inputuri	1,412	16%	1,454	17%	1,367	16%
2 tipuri de inputuri	2,425	27%	2,183	25%	2,212	27%
1 tip de inputuri	4,653	51%	4,377	50%	4,044	48%
Total	9,100		8,755		8,346	

Sursa: date interne, neauditat

Rata de penetrare a grupului a crescut constant de-a lungul timpului. Pe parcursul anului 2023 am vândut cel puțin un tip de inputuri agricole la 9.100 de fermieri, mai mult cu 3,9% față de exercițiul financiar 2022. În plus, la 31 decembrie 2023 avem în derulare finanțări acordate la 4.443 de fermieri, cu 6,2% mai mult decât la 31 decembrie 2022. Dintre clienții noștri activi (adică cei identificați mai sus), 29,3% sunt clienți atât pe segmentul Agribusiness, cât și pe cel de Agrifinance.

În prezent, cele mai mari relații de creditare nu reprezintă un procent semnificativ din portofoliul nostru total de credite acordate. La 31 decembrie 2023, cele mai mari trei relații individuale de creditare totalizau 99,5 milioane RON în ceea ce privește expunerea la riscul de credit, adică 3,05% din portofoliul total de credite acordate, mai puțin decât 3,94% la 31 decembrie 2022. La 31 decembrie 2023, cele mai mari douăzeci de relații individuale de creditare au totalizat 436,6 milioane RON, sau 13,38% din totalul portofoliului de credite acordate, mai puțin decât 14,60% la 31 decembrie 2022. Concentrarea este similară în ceea ce privește expunerile față de grupuri de clienți aflați în legătură, primele trei expuneri totalizând 3,59% din portofoliul total

de credite acordate, în timp ce primele douăzeci de expuneri erau de 17,17% la 31 decembrie 2023.

Cel mai mare client din segmentul Agribusiness a reprezentat 0,97% din veniturile generate în cursul anului 2023 (2022: 0,88%). Dacă analizăm separat fiecare linie de afaceri - adică, distribuția de semințe certificate, produse de nutriție a culturilor, produse de protecție a culturilor și combustibil - în cursul anului 2023 - niciun client nu a reprezentat mai mult de 1,5% din vânzările fiecărei linii de afaceri separate.

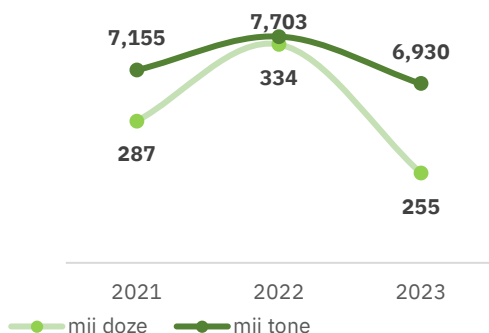
ii. Oferta noastră de produse

Oferta segmentului Agribusiness

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

Semințe certificate

Oferta noastră de semințe certificate include varietăți și hibrizi de înaltă performanță pentru toate culturile majore din 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 concepute pentru a spori randamentele pentru fermieri, 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 cursul anului 2023 au fost porumbul (39% din totalul veniturilor din semințe certificate), floarea-soarelui (30%) și rapița (16%).

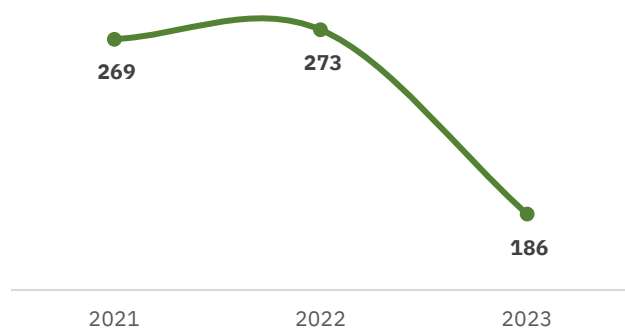
grafic: **semințe certificate, volume vândute,**

sursă: *date interne, neauditate*

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, 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 2023 au fost complexul NPK (18% din totalul veniturilor din produsele de nutriție a culturilor), fosfații (22%) și ureea (25%).

grafic: **produs de nutriție a culturilor, volume vândute** (mii de tone),
sursă: date interne, neauditat

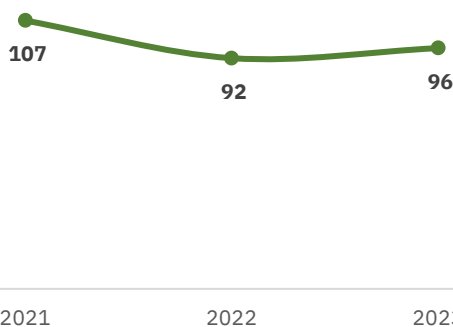
Produse de protecție a culturilor

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 durabilă. 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 din 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.), datele privind volumele vânzărilor de produse de protecție a culturilor nu sunt furnizate aici. În ceea ce privește valoarea, primele trei produse de protecție a culturilor vândute în cursul anului 2023 au fost erbicidele (39% din totalul veniturilor din produse de protecție a culturilor), fungicidele (31%) și insecticidele (12%).

Combustibil



Avem o echipă de vânzări dedicată distribuției de carburanți și acordurilor de finanțare aferente disponibile pentru clienții noștri actuali și potențiali. Oferim fermierilor un ghișeu unic atât pentru achizițiile de combustibil, cât și pentru finanțarea aferentă și, astfel, credem că contribuim la creșterea eficienței, la strategiile de control al costurilor și la gestionarea stocurilor.

grafic: **combustibil, volume vândute** (mii de metri cubi),
sursa: date interne, neauditat

Puterea noastră de negociere a prețurilor de achiziție, 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.

Oferta pe segmentul Agrifinance

Prin intermediul segmentului Agrifinance, oferim fermierilor o varietate de credite, inclusiv credite pentru finanțarea capitalului de lucru, a investițiilor, carduri de credit corporative și facilități de îmbunătățire 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 sezonalitatea 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 creditelor restante în segmentul Agrifinance la sfârșitul anilor 2023, 2022 și 2021 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Tipul de produs	31 Decembrie 2023		31 Decembrie 2022		31 Decembrie 2021	
	'000 RON	%	'000 RON	%	'000 RON	%
Linii de credit	2.585.883	89%	2.607.777	92%	1.714.049	86%
Credite pentru investiții (CAPEX)	188.219	6%	201.991	7%	150.212	8%
Factoring	131.607	5%	29.269	1%	133.748	7%
Total	2.905.709		2.839.037		1.998.009	

Scrisoare de garanție 14.500 4.000 5.500
Sursa: Situațiile financiare ale Agrifinance

iii. Vânzări încrucișate

Eforturile de vânzări încrucișate în cadrul Grupului au ca rezultat: i) vânzări de pachete de produse de protecție a culturilor, în principal, cu credite de capital de lucru, și ii) vânzări de produse de nutriție a culturilor și de combustibil finanțate direct din credite acordate de segmentul Agrifinance.

În general, în decurs de un an, aproximativ o treime din veniturile generate în cadrul Agribusiness sunt direct legate de eforturile de vânzări încrucișate.

	2023		2022		2021	
	'000 RON	% din veniturile totale	'000 RON	% din veniturile totale	'000 RON	% din veniturile totale
Produse de protecție a culturilor	166.880	30%	119.462	21%	98.637	21%
Produse pentru nutriția culturilor	178.361	36%	541.058	50%	281.848	51%
Combustibil	252.810	47%	315.225	51%	263.835	56%
Semințe certificate	1.715	1%	3.831	1%	1.895	1%
Total venituri din vânzări încrucișate	599.766	33%	979.576	39%	646.215	38%

Sursa: date interne, neauditat

În mod similar, în cadrul Agrifinance, în decurs de un an, aproximativ o treime din creditele acordate sunt vânzări încrucișate cu Agribusiness - și anume credite pentru capital de lucru asociate cu achiziții de produse de protecție a culturilor și credite care finanțează direct achiziții de inputuri agricole, în principal produse pentru nutriția culturilor și combustibil.

Ponderea mai mică a vânzărilor încrucișate în producția de credite în cursul anului 2023 se datorează în principal scăderii abrupte a prețurilor inputurilor agricole, în timp ce lichiditatea generală în agricultură a fost scăzută, având în vedere impactul prețurilor scăzute ale produselor de bază, exacerbate de secetă. Acest context a dus la o finanțare directă mai redusă a produselor de nutriție a culturilor, dar la o finanțare mai mare a capitalului de lucru general și a investițiilor.

Finanțare la pachet cu:	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Produse de protecție a culturilor	97.413	93.727	91.936
Produse pentru nutriția culturilor	337.601	614.096	305.767
Combustibil	317.228	384.426	317.643
Semințe certificate	20.977	25.538	31.633
Comerț electronic	22.103	-	-
	795.322	1.117.787	746.979
% vânzări încrucișate în producția totală de credite	27%	35%	34%

Sursa: date interne, neauditat

Considerăm că, pe lângă impactul asupra veniturilor, modelul nostru de afaceri sinergic ne oferă numeroase oportunități de a obține productivități mai mari și costuri mai mici (de exemplu, prin valorificarea datelor la nivel de Grup în gestionarea riscurilor, prin valorificarea activității echipelor noastre pe teren în beneficiul tuturor segmentelor de activitate pe care le operăm, prin partajarea resurselor fizice, inclusiv a punctelor de lucru, prin creșterea puterii de negociere în

achiziționarea de active corporale și necorporale etc.). Proiectul nostru de sinergie, împreună cu eforturile noastre continue în materie de productivitate și eficiență, au ca scop obținerea unei structuri de costuri care să fie cea mai bună din clasa sa, precum și o mai mare concentrare asupra fermierilor.

Performanța financiară a Agricover Credit

	2023	2022	2021
Venituri nete din dobânzi	213.231	173.000	116.944
Venituri nete din taxe și comisioane	10.396	10.645	7.231
Pierderi nete din credite	(50.482)	(28.326)	(5.881)
Venituri nete din dobânzi	173.145	155.319	118.294
Cheltuieli generale și administrative	(71.651)	(65.064)	(46.230)
Alte câștiguri / (pierderi)	(10.364)	(14.417)	(8.700)
Profit operațional	91.130	75.838	63.364
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(13.089)	(10.485)	(8.469)
Profitul anului	78.041	65.353	54.897

Sursa: Situațiile financiare ale Agrifinance

Am generat o marjă netă a dobânzii de 8,17% în 2023, cu aproape 130 de puncte procentuale mai mare decât marja netă a dobânzii generată în 2022. Am realizat acest lucru păstrând în același timp o cotă ridicată pe piața locală de finanțare a agriculturii, de 6,41% la 31 decembrie 2023, mai mică decât cota de piață de 6,92% la 31 decembrie 2022. Scăderea cotei de piață se datorează, în principal, deciziei noastre de a ne concentra pe creditele cu rentabilitate mai mare și de a ne limita expunerea la clienții mari, în contextul în care operațiunile agricole s-au confruntat cu provocări precum scăderea prețurilor producției și seceta, de unde și o lichiditate mai mică față de un an normal. În plus, am menținut rata creditelor neperformante sub media pieței pentru creditele acordate IMM-urilor. Cu toate acestea, cota noastră de piață la sfârșitul anului 2023 a fost mai mare decât cota de 5,85% de la 31 decembrie 2021.

RON'000	2023	2022	2021
valoarea contabilă brută a creditelor și avansurilor	2.905.878	2.839.037	1.998.009
venituri nete din dobânzi	213.231	173.000	116.944
venituri nete din comisioane	10.396	10.645	7.231
profit înainte de impozitare	91.130	75.838	63.364
marja netă a dobânzii	8,17%	6,90%	6,50%
raportul cost-venit	35,66%	39,00%	40,64%
Rata NPL	3,87%	2,92%	2,66%

Sursa: Situațiile financiare ale Agrifinance

2,91 miliarde de lei valoarea nominală a creditelor și avansurilor restante la 31 decembrie 2023, cu 2,4% mai mare decât la 31 decembrie 2022 și cu 45,4% mai mare decât la 31 decembrie 2021. Creșterea expunerii a fost determinată în principal de: i) creșterea prețurilor la inputurile agricole în cursul anului 2022, prin urmare, fermele au avut nevoie de credite mai mari pentru capital de lucru; și ii) creșterea numărului de clienți deserviți.

Rata creditelor neperformante a fost de **3,87%** la 31 decembrie 2023, sub media pieței locale pentru creditele și avansurile acordate IMM-urilor (4,09% la 30 septembrie 2023, pe baza Raportului privind stabilitatea financiară din decembrie 2023, publicat de BNR). Creșterea ratei creditelor neperformante în comparație cu 31 decembrie 2022 este legată în principal de contextul macroeconomic dificil care a avut un impact asupra agriculturii în cursul anului 2023 (în care inputurile cu costuri ridicate în cursul anului 2022 și la începutul anului 2023 au fost utilizate pentru producția de recolte care au fost vândute la prețuri mai mici în a doua jumătate a anului 2023 - a se vedea secțiunea *Contextul pieței* din prezentul Raport), agravat și mai mult de secete. În plus, în cursul anului 2023 am actualizat criteriile noastre de identificare a creditelor neperformante, incluzând clienții cu întârzieri la plată mai mari de 90 de zile în trei luni anterioare datei de raportare, indiferent de starea de întârziere la data de raportare (a se vedea Nota 10 la Situațiile Financiare Consolidate). Ne așteptăm ca, pe termen mediu, rata NPL să revină la mediile istorice, deoarece clienții nu se mai confruntă cu dezechilibrele macroeconomice înregistrate în cursul anului 2023.

Creșterea cu +20% a profitului înainte de impozitare în 2023 față de 2022, determinată în principal de creșterea cu 23% a veniturilor nete din dobânzi, care a depășit creșterea costului riscului din aceeași perioadă.

Un raport cost/venit de **35,7%** obținut în 2023, față de 39,0% în 2022, determinat în principal de creșterea conținută a cheltuielilor generale și administrative (cu 10,1% mai mari în 2023 față de 2022), chiar și într-un mediu cu inflație ridicată, în timp ce veniturile din dobânzi au crescut cu 24,9%.

Performanța financiară a Agricover Distribution

	2023	2022	2021
Venituri	1.851.096	2.545.369	1.706.205
Costul vânzărilor	(1.797.428)	(2.449.466)	(1.624.487)
Pierderile preconizate din riscul de credit aferente creanțelor comerciale	(26.742)	(11.793)	(5.519)
Profit brut	26.926	84.110	76.199
Marja brută de profit	1,5%	3,3%	4,5%
Cheltuieli administrative	(33.191)	(33.764)	(25.638)
Alte câștiguri / (pierderi)	2.353	3.898	100
Profit/ (pierdere) operațional/(ă)	(3.912)	54.244	50.661
Marja de profit/ (pierdere) operațional/(ă)	(0,2%)	2,1%	3,0%
(adăugare) depreciere și amortizare	10.399	7.978	7.926
EBITDA	6.487	62.222	58.587
Rezultatul financiar net	(9.782)	(7.909)	(10.743)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(3.423)	(6.707)	(5.791)
Profitul/ (pierdere) anului	(17.117)	39.628	34.127

Sursa: Situațiile Financiare Agribusiness

În contextul volatil al pieței (a se vedea în continuare secțiunea *Contextul pieței* din acest Raport), Agricover Distribution a înregistrat pierderi de exploatare de 3,91 milioane RON. Întrucât principalii factorii care au condus la aceste pierderi nu au mai fost aplicabili începând cu a doua jumătate a anului 2023, și continuă să nu fie aplicabili la data prezentului Raport, și întrucât conducerea a luat măsuri decisive pentru a stopa pierderile înregistrate în prima jumătate a anului 2023, nu ne așteptăm la pierderi similare în cursul anului 2024 sau în viitorul apropiat.

Agricover Distribution și-a consolidat în continuare baza de clienți, numărul de clienți deserviți în perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2023 ajungând la 9.100, mai mare cu 3,94% față de 2022. Veniturile au scăzut cu 27,3% în 2023 față de 2022, în principal din cauza scăderii prețurilor la mărfuri (de exemplu, în medie, prețurile la produsele de nutriție a culturilor au scăzut cu 36% în cursul anului 2023), dar și din cauza cantităților mai mici de astfel de produse vândute, deoarece în cursul anului 2023 ne-am concentrat pe tipuri de produse cu marje mai mari, care nu sunt de tip mărfuri (în principal produse de protecție a culturilor).

RON'000	2023	2022	2021
Venituri, din care	1.851.096	2.545.369	1.706.205
<i>Produse de protecție a culturilor ("CPP")</i>	556.185	559.238	464.894
<i>Produse de nutriție a culturilor ("CNP")</i>	489.138	1.081.036	554.235
<i>Combustibil</i>	540.130	613.162	473.839
<i>Semințe certificate</i>	248.866	265.486	199.404
<i>Alte venituri</i>	16.777	26.447	13.833
Profit/(pierdere) din exploatare	(3.912)	54.244	50.661
Marja de exploatare	-0,21%	2,13%	2,97%

Sursa: Situațiile Financiare Agribusiness

Performanța pe principalele categorii de venituri este următoarea:

- ✓ **produse de protecție a culturilor:** în condițiile unui mediu de piață dificil, ne-am concentrat pe produsele de protecție a culturilor, care reprezintă cea mai profitabilă linie de afaceri din cadrul segmentului Agribusiness. În acest context, în 2023, veniturile din produsele de protecție a culturilor au rămas aproximativ la aceleași niveluri ca în 2022. Mai mult, chiar și după o pierdere de 12 milioane RON privind stocurile de glifosat (un produs de protecție a culturilor) reportate din 2022, marja brută în 2023 a fost mai mare cu 200 de puncte procentuale față de 2022, ajungând la o medie de 18,8% în 2023.
- ✓ **produse de nutriție a culturilor:** din cauza contextului diferit al pieței în prima jumătate a anului 2023 (a se vedea secțiunea *Contextul pieței* din Raport), atât cantitatea vândută de produse de nutriție a culturilor, cât și prețurile mai mici față de anul 2022 au condus la venituri mai mici în 2023, comparativ cu cele similare din 2022. În plus, marja brută anuală a fost afectată de pierderile de 40 de milioane RON înregistrate în prima jumătate a anului și a rămas negativă până la sfârșitul anului.
- ✓ **combustibil:** în ceea ce privește cantitatea, am vândut cu 4,4% mai mult combustibil în 2023 față de 2022. Cu toate acestea, scăderile de preț în medie cu 15,5% au dus la venituri mai mici cu 11,9% în 2023 față de 2022 din distribuția de combustibil. Marjele de vânzări realizate din distribuția de combustibil în cursul anului 2023 au fost ușor mai mari față de 2022.
- ✓ **semințe certificate:** vânzările de semințe au scăzut cu 6,3% în 2023 față de 2022, în principal datorită faptului că ne-am concentrat pe produse cu marje mai mari, ceea ce ne-a permis să obținem marje semnificativ mai mari la distribuția de semințe certificate în 2023 față de anul precedent.

Pierderea din exploatare înregistrată în 2023 de Agricovert Distribution se datorează în principal:

- ✓ **produse pentru nutriția culturilor:** 186 mii de tone vândute în 2023, din care 19 mii de tone aferente stocurilor din 2022. Scăderea prețurilor la produsele de nutriție a culturilor în prima jumătate a anului 2023 (a se vedea secțiunea *Contextul pieței* din Raport) a însemnat că stocurile din 2022 au fost vândute, în general, sub cost, generând pierderi operaționale de aproximativ 40 de milioane RON. Stocurile mai mari de la sfârșitul lunii decembrie 2022 s-au datorat în principal întreruperilor lanțului de aprovizionare și riscului sporit de penurie de pe parcursul anului precedent.

- ✓ **produse de protecție a culturilor:** la fel ca și în cazul produselor de nutriție a culturilor, în primul semestru din 2023 am înregistrat o pierdere de exploatare de 12 milioane RON din cauza scăderii prețurilor la glifosat, care a afectat vânzările de stocuri achiziționate în principal în 2022. Marjele brute pentru majoritatea celorlalte vânzări de produse de protecție a culturilor sunt similare sau mai mari față de marjele brute medii corespunzătoare din 2022.

În general, pe parcursul anului 2023, segmentul Agribusiness s-a axat pe vânzări cu o marjă mai mare și pe practici mai stricte de gestionare a riscurilor, ambele menite să recupereze din pierderile înregistrate în prima parte a anului. Această strategie a făcut ca în cadrul segmentului Agribusiness să obținem o EBITDA de 37,7 milioane RON în a doua jumătate a anului 2023 (față de o EBITDA negativă de 31,2 milioane RON înregistrată în prima jumătate a aceluiași an). În cele din urmă, trebuie remarcat faptul că, per ansamblu, în perioada de trei ani afectată de întreruperi ale lanțurilor de aprovizionare și/sau instabilitate geopolitică (adică 2021-2023), când am operat în medie cu niveluri de stocuri mai mari decât cele normale, segmentul Agribusiness a obținut un EBITDA total de 127,3 milioane RON și un profit net total de 56,6 milioane RON.

În ceea ce privește dividendele, Agricover Distribution are o politică de distribuire a 65% din profitul său net. Pentru a-și gestiona structura de capital, aceasta poate ajusta dividendele plătite acționarilor, restitui capital acționarilor, emite noi acțiuni sau vinde active pentru a reduce datoria. Dividendele distribuite în 2023 au fost de 24,0 milioane RON (2022: 43,9 milioane RON).

Managementul riscului

Ambiția Grupului este de a sprijini fermierii în atingerea potențialului maxim și, în același timp, de a sprijini sectorul agricol local în rafinarea rolului său important în lanțul alimentar european și mondial. Noi forțe macroeconomice, pe lângă cele vechi, schimbă acum natura multor riscuri agricole care amenință nu numai culturile alimentare (care au un impact indirect asupra Grupului prin reducerea capacității clienților săi de a-și plăti facturile și datoriile), ci și lanțurile de aprovizionare agricolă în general.

În aceste condiții, gestionarea riscurilor este esențială pentru succesul grupului. Modelul nostru de afaceri implică asumarea și gestionarea riscurilor financiare și nefinanciare într-o manieră specifică. Acceptăm riscurile inerente domeniilor noastre principale de activitate. Diversificăm aceste riscuri prin dimensiunea noastră, prin varietatea de produse și servicii pe care le oferim și prin canalele prin care furnizăm soluții tehnologice avansate și asigurăm fondurile necesare pentru a ne desfășura activitatea. Ne păstrăm acele riscuri pe care credem că le putem gestiona pentru a genera un randament și ne asigurăm sau ne acoperim împotriva celorlalte riscuri. Privind în perspectivă, riscurile la care suntem expuși ar putea fi amplificate sau atenuate de tendințele externe și interne actuale și emergente care ar putea afecta profitabilitatea noastră actuală și viitoare.

Politicile și practicile de gestionare a riscurilor utilizate de Grup nu s-au schimbat semnificativ în cursul anului 2023. Cu toate acestea, în cursul anului am formalizat un cadru de gestionare a riscurilor întreprinderii, care este în prezent în curs de implementare la nivelul Grupului. Acesta consolidează și mai mult sistemul de control intern la nivelul Grupului și în cadrul principalelor segmente operaționale. Cadrul de gestionare a riscurilor la nivel de întreprindere se bazează pe experiența vastă de gestionare a riscurilor din cadrul segmentului Agrifinance. În cadrul segmentului Agribusiness și la nivel de Grup sunt în curs de implementare controale îmbunătățite și limite mai stricte, inclusiv limite mai stricte pentru tranzacțiile cu mărfuri, sau o abordare formalizată pentru identificarea tuturor riscurilor semnificative și evaluarea probabilității și impactului acestora.

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 de afaceri 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 operaționali 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 una de cealaltă și care asigură supravegherea primei linii.

- ✓ **să ofere asigurări independente** Consiliului de administrație și conducerii superioare cu privire la eficacitatea gestionării riscurilor, inclusiv a sistemului de control intern - **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 principiile de vârf ale managementului 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.

Expunerile la risc și impactul acestora asupra poziției financiare și a performanței Grupului sunt discutate în Nota 10 la Situațiile Financiare Consolidate anexate la prezentul Raport. Nota discută riscurile care decurg din instrumentele financiare la care este expus Grupul, dacă au existat modificări semnificative ale expunerilor sau ale modului în care aceste riscuri sunt gestionate în cursul anului, inclusiv informații specifice despre:

- ✓ riscul de credit, prezentând modificări ale estimărilor și estimări suplimentare legate de mediul macroeconomic/inflaționist;
- ✓ riscul de piață, care arată expunerea Grupului la riscul de preț al materiilor prime, la riscul valutar și la riscul ratei dobânzii, având în vedere mediul macroeconomic volatil.

Analiza Situațiilor Financiare

i. Profitul sau pierderea consolidată a grupului (sumar)

Informațiile financiare prezentate mai jos pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021 au fost extrase sau derivate din Situațiile Financiare Consolidate și trebuie citite împreună cu acestea, cu excepția cazului în care se prevede altfel. Situația sumarizată prezintă profitul sau pierderea din activitățile continue, excluzând veniturile, veniturile și cheltuielile aferente operațiunilor întrerupte de către Grup în perioadele prezentate.

'000 RON	2023	2022	2021
Venituri	1.844.761	2.548.600	1.703.321
Costul vânzărilor	(1.797.103)	(2.449.523)	(1.624.487)
Pierderile preconizate din riscul de credit aferente creanțelor comerciale	(29.596)	(13.033)	(7.854)
Marja brută Agribusiness	18.062	86.044	70.980
Marja brută de profit în sectorul Agribusiness	1,0%	3,4%	4,2%
Venituri nete din dobânzi	206.085	154.143	104.338
Venituri nete din taxe și comisioane	10.395	10.644	7.230
Pierderi nete din credite la credite și avansuri acordate clienților	(47.628)	(27.086)	(3.546)
Costul vânzărilor	(42.316)	(30.983)	(20.440)
Venituri nete din Agrifinance	126.536	106.718	87.582
Marja brută a altor segmente operaționale	67	-	-
Profit brut	144.665	192.762	158.562
Cheltuieli de exploatare, nete	(88.857)	(88.088)	(60.895)
Profit operațional	55.808	104.674	97.667
Rezultatul financiar net	5.289	3.025	2.336
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(16.906)	(16.395)	(14.740)
Profitul pentru perioada de funcționare continuă	44.191	91.304	85.263

Sursa: Situații Financiare Consolidate

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	2023		2022		2021	
	'000 RON	%	'000 RON	%	'000 RON	%
Produse de protecție a culturilor	550.732	30%	562.576	22%	462.010	27%
Produse de nutriție a culturilor	489.138	27%	1.081.036	42%	554.235	33%
Semințe certificate	248.866	13%	265.486	10%	199.404	12%
Combustibil	540.130	29%	613.162	24%	473.839	28%
Venituri din vânzarea de drone	279	0%	-	0%	-	0%
Alte venituri	15.905	1%	26.340	1%	13.833	1%
Total	1.845.050		2.548.600		1.703.321	

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Veniturile de 1.845,1 milioane RON generate de Grup au fost cu 27,6% mai mici în 2023 față de 2022. Scăderea s-a datorat, în principal, prețurilor mai mici ale inputurilor agricole, precum și cantităților mai mici vândute în contextul unei volatilități ridicate a pieței și a unei lichidități scăzute a pieței. Veniturile au continuat să fie cu 8,3% mai mari față de anul 2021.

Marja brută Agribusiness

Ca urmare a scăderii prețurilor, **marja de profit brut** a Agribusiness a fost semnificativ mai mică în 2023 față de 2022 (a se vedea în continuare secțiunea *Performanța financiară a Agricover Distribution* din Raport).

Venituri nete din dobânzi

În principal, generăm venituri din dobânzi din produsele de finanțare, cum ar fi liniile de credit pentru capital de lucru, inclusiv cardurile de credit corporative, și creditele de investiții adaptate la nevoile fermierilor, oferite de Grup prin intermediul segmentului operațional Agrifinance. Cheltuielile cu dobânzile aferente datoriilor contractate în cadrul Agrifinance sunt 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 "Cheltuieli financiare".

Veniturile din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile sunt evaluate 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:

	2023		2022		2021	
	'000 RON	%	'000 RON	%	'000 RON	%
Linii de credit	369.796	93%	284.058	93%	154.347	93%
CAPEX	28.477	7%	21.430	7%	11.488	7%
Alte venituri din dobânzi	315	0%	500	0%	36	0%
Venituri din dobânzi - Agrifinance	398.588		305.988		165.871	
Cheltuieli cu dobânzile	192.503		151.845		61.533	
Venituri nete din dobânzi - Agrifinance	206.085		154.143		104.338	

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Creșterea de 33,7% a **venitului net din dobânzi** a fost determinată în principal de o creștere a marjei nete de dobândă, dar și de o creștere a expunerii brute. Aceasta din urmă a ajuns la aproximativ 2,91 miliarde RON în valoarea nominală totală a creditelor și avansurilor la 31 decembrie 2023, cu o expunere medie de 2,65 miliarde RON pe parcursul anului 2023 (2022: 2,48 miliarde RON expunere medie). Venitul net din dobânzi în 2023 este aproape dublu față de 2021.

Venituri nete din taxe și comisioane

Se referă în principal la comisioanele nete obținute de Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare, brokerul de asigurări controlat și consolidat de Agricover Credit.

Pierderi nete din credite

Pierderile de credit aferente activelor financiare sunt reprezentate de mișcările pierderilor 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.

	2023	2022	2021
	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Pierderi preconizate din riscul de credit aferente creditelor și avansurilor acordate clienților	46,497	26,746	3,325
Pierderi preconizate din riscul de credit aferente angajamentelor și garanțiilor	1,131	340	221
Pierderi preconizate din riscul de credit aferente creanțelor comerciale și altor creanțe	29,596	13,033	7,854
Total pierderi preconizate din riscul de credit	77,224	40,119	11,400

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Creșterea costului net cu riscul de credit este determinată în principal de impactul incertitudinilor în estimarea provizioanelor în perioadele caracterizate de condiții

macroeconomice și/sau meteorologice dificile. Pentru recoltele din 2023, fermierii au utilizat în principal inputuri achiziționate în 2022 și la începutul anului 2023, la prețuri relativ mari. Producția a fost vândută ulterior, în a doua jumătate a anului 2023, când prețurile produselor agricole de bază au scăzut (a se vedea în continuare secțiunea *Contextul pieței* din Raport). Acest dezechilibru între inputurile cu costuri ridicate și producția cu prețuri scăzute a dus la o performanță financiară mai slabă decât media pentru exploatațiile agricole și, în general, la o lichiditate mai scăzută a pieței. Chiar și în acest context, rata creditelor neperformante în cadrul segmentului Agrifinance a fost sub media pieței. În plus, pe măsură ce piața s-a stabilizat în a doua jumătate a anului 2023 și pe măsură ce agricultura și-a dovedit, încă o dată, reziliența structurală, ne așteptăm ca atât rata NPL, cât și costul riscului să revină, pe termen mediu, la media istorică. Cu toate acestea, factorii de risc detaliați în secțiunea *Factorii cu impact asupra rezultatelor noastre* din Raport, sau alți factori de risc, individual sau combinat, pot continua să exacerbeze volatilitatea prețurilor și să aibă un impact asupra rentabilității fermierilor, ceea ce poate influența negativ costul riscului Grupului. Consultați secțiunea *Performanța financiară a Agricover Credit* din prezentul Raport și Nota 10 la Situațiile Financiare Consolidate pentru detalii privind calitatea creditului din portofoliul de credite și avansuri acordate clienților.

Structura costurilor

Cheltuielile totale de **exploatare** ale Grupului, mai puțin costul bunurilor vândute în Agribusiness, suportate în 2023 au scăzut cu 8,6% față de 2022, asta în contextul în care mai multe inițiative ale Grupului au avut impact în 2023 fără a avea impact în 2022, cum ar fi: inițiative legate de piețele de capital, implementarea SAP în Agricover Credit (amortizare și licențe suplimentare), costuri mai mari cu îmbunătățirile aduse platformei crop360.

Cheltuielile de exploatare sunt prezentate mai jos pe segmente și tipuri:

Costuri de exploatare	2023		2022		2021	
	'000 RON	%	'000 RON	%	'000 RON	%
Agribusiness	1.830.619	95%	2.483.230	97%	1.650.125	97%
Agrifinance	77.663	4%	70.261	3%	46.410	3%
Pierdere netă din instrumente financiare derivate	4.716	0%	9.180	0%	1.137	0%
Agritech	11.410	1%	6.847	0%	1.505	0%
Agricover Holding	8.375	0%	1.804	0%	1.637	0%
Alte (câștiguri) / pierderi nete	(4.285)	0%	(2.728)	0%	5.008	0%
Costurile totale de exploatare, din care:	1.928.498		2.568.594		1.705.822	
Costul vânzărilor	1.839.641	96%	2.480.506	97%	1.644.927	96%
Cheltuieli administrative	77.909	4%	77.982	3%	55.561	3%
Sponsorizări	2.779	0%	3.315	0%	2.630	0%

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Conștient de responsabilitățile sale sociale, politica Grupului este 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 2023 se ridică la 2,3 milioane RON (2022: 2,9 milioane RON).

În cadrul Agribusiness, principalele tipuri de costuri sunt prezentate mai jos:

Costuri de exploatare	2023		2022		2021	
	'000 RON	%	'000 RON	%	'000 RON	%
Costurile cu salariații	51.672	51%	55.888	42%	45.391	52%
Cheltuieli de transport	14.803	15%	24.026	18%	13.300	15%
Servicii de depozitare și servicii conexe	9.120	9%	16.640	13%	7.111	8%
Amortizare	10.399	10%	7.978	6%	7.926	9%
Pierderi/venituri din stocuri	(3.046)	-3%	8.066	6%	368	0%
Alte costuri	17.790	18%	19.361	15%	13.491	15%
Alte costuri decât costurile de producție	100.738		131.959		87.587	
Costul bunurilor vândute	1.729.881	94%	2.351.271	95%	1.562.538	95%
Costurile de exploatare a Agribusiness	1.830.619		2.483.230		1.650.125	

Sursa: Situațiile Financiare Agribusiness

Costurile bunurilor vândute au scăzut în principal datorită scăderii prețurilor la inputurile agricole (a se vedea punctul "Venituri" de mai sus din această secțiune). Scăderile altor tipuri de costuri în 2023 față de 2022 sunt rezultatul concentrării noastre pe creșterea eficienței și pe reducerea costurilor, în special în timpul unui exercițiu financiar dificil. Scăderea costurilor de depozitare și transport este, de asemenea, legată de cantitățile mai mici de produse de nutriție a culturilor vândute și de stocurile medii mai mici din cursul anului 2023 față de 2022.

În cadrul Agrifinance, principalele tipuri de costuri sunt prezentate mai jos:

Costuri de exploatare	2023		2022		2021	
	'000 RON	%	'000 RON	%	'000 RON	%
Costurile cu salariații	45.840	59%	45.451	65%	33.912	73%
Impozite, cu excepția impozitului pe profit	5.494	7%	5.011	7%	2.996	6%
Amortizare	7.858	10%	2.947	4%	2.469	5%
Alte costuri	18.471	24%	16.852	24%	7.033	15%
Costuri de exploatare a Agrifinance	77.663		70.261		46.410	

Sursa: Situațiile financiare Agrifinance și Situațiile Financiare Consolidate

Amortizarea mai mare este legată în principal de implementarea SAP, care este operațional începând cu primul trimestru al anului 2023.

Profit operațional

Profitul operațional al grupului a fost influențat de rezultatul operațional al segmentului Agribusiness și a scăzut cu 46,7% în 2023 față de 2022.

ii. Situația consolidată a poziției financiare a grupului (sumarizată)

RON'000	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active			
Active imobilizate	1.936.514	718.796	630.327
Credite și avansuri acordate clienților	1.866.333	647.266	571.465
Active necorporale, PP&E, RoUA	61.701	58.538	36.039
Creațe comerciale	953	1.568	9.042
Alte active imobilizate	7.527	11.424	13.781
Active curente	1.853.518	2.943.485	2.176.319
Credite și avansuri acordate clienților	785.313	2.083.502	1.234.506
Creațe comerciale și alte creațe	489.270	547.291	579.156
Stocuri	65.023	167.070	118.033
Alte active circulante	36.383	26.021	143.027
Numerar și echivalent de numerar	477.529	119.601	101.597
Total active	3.790.032	3.662.281	2.806.646
Capitaluri proprii și pasive			
Total capitaluri proprii	675.748	637.527	574.516
Datorii pe termen lung	1.325.584	1.140.453	691.328
Împrumuturi și contracte de leasing	1.325.500	1.139.373	691.328
Datorii comerciale și alte datorii	84	1.080	-
Datorii curente	1.788.700	1.884.301	1.540.802
Împrumuturi și contracte de leasing	1.458.171	1.453.286	999.041
Datorii comerciale și alte datorii	308.344	401.274	424.670
Alte datorii și provizioane	22.185	29.741	117.091
Total capitaluri proprii și pasive	3.790.032	3.662.281	2.806.646

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Creșterea **activelor totale** cu 127,8 milioane RON la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022 s-a datorat în principal creșterii **numerarului și a echivalentelor de numerar**.

Credite și avansuri către clienți

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

Tipul de produs	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	'000 RON	%	'000 RON	%	'000 RON	%
Linii de credit	2.570.367	93%	2.606.569	93%	1.711.590	92%
CAPEX	188.220	7%	201.990	7%	150.212	8%
Valoarea contabilă brută	2.758.587		2.808.559		1.861.802	
Pierderi de credit preconizate	106.941	3.88%	77.791	2.77%	55.831	3.00%
Credite și avansuri către clienți, din care:	2.651.646		2.730.768		1.805.971	
partea curentă	785.313	30%	2.083.502	76%	1.234.506	68%
partea pe termen lung	1.866.333	70%	647.266	24%	571.465	32%

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Valoarea contabilă brută a **creditelor și avansurilor acordate clienților** a scăzut cu 1,8% la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022, în principal din cauza unui tichet mediu mai mic pe client (scădere de 7,3% în aceeași perioadă), în contextul în care am decis să ne limităm expunerea față de clienții mari ca instrument de gestionare a riscurilor pentru a face față provocărilor macroeconomice și lichidității scăzute din sectorul agricol. Tichetul mediu mai mic pe client este, de asemenea, legat de costul mai mic al inputurilor agricole, fermierii având nevoie de mai puțin capital de lucru pentru a finanța niveluri de producție similare.

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Credite și avansuri acordate clienților (mii RON)	2.758.587	2.808.559	1.861.802
Numărul de clienți	4.413	4.166	3.799
Expunerea medie pe client (mii RON)	625	674	490

Sursa: Situații Financiare Consolidate, date interne, neauditare

Față de valoarea raportată separat de segmentul Agrifinance (a se vedea secțiunea *Performanța financiară a Agricover Credit* din Raport), la nivelul consolidat al Grupului, valoarea nominală brută a creditelor și avansurilor acordate clienților este mai mică cu valoarea finanțărilor de tip factoring fără recurs intra-grup, prin care Agricover Credit a cumpărat creanțe comerciale de la Agricover Distribution. Chiar și așa, creanțele comerciale și alte creanțe au scăzut cu 10,7% la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022 și cu 16,7% față de 31 decembrie 2021, deoarece ne-am concentrat pe colectare într-un mediu de piață cu risc mai ridicat.

Stocuri

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

Categoría de produse	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	'000 RON	%	'000 RON	%	'000 RON	%
Produse de protecție a culturilor	59.074	91%	80.671	48%	68.392	58%
Produse de nutriție a culturilor	2.544	4%	83.489	50%	46.799	40%
Semințe certificate	2.188	3%	1.738	1%	2.425	2%
Drone	339	1%	-	0%	-	0%
Altele	878	1%	1.172	1%	417	0%
Total	65.023		167.070		118.033	

Produse pentru nutriția culturilor (tone) 1.192 19.879 17.108
 Sursa: Situații Financiare Consolidate

Scăderea cu 61,1% a **stocurilor** totale se datorează în principal scăderii stocurilor de produse de nutriție a culturilor, dar și a stocurilor mai mici de produse de protecție a culturilor. Nivelul mai ridicat al stocurilor de produse de nutriție a culturilor la 31 decembrie 2022, în valoare de 83,5 milioane RON, a fost determinat de întreruperile și penuria de pe aceste piețe în cursul anului calendaristic 2022. În acest context, Grupul a decis să asigure stocurile necesare pentru a satisface cererea locală în sezonul de comercializare de toamnă 2022. Întrucât pe parcursul anului 2023 piața s-a adaptat la întreruperile lanțurilor de aprovizionare și la climatul geopolitic, iar penuriile de pe piață nu au mai fost observate, nu a mai fost nevoie de stocuri mari de produse de nutriție vegetală. La 31 decembrie 2023, stocurile de produse de nutriție a culturilor au scăzut la 2,5 milioane RON.

Stocurile de produse pentru protecția culturilor au scăzut cu 26,8%, ajungând la 59,1 milioane RON în decembrie 2023, față de 80,7 milioane RON la 31 decembrie 2022.

Împrumuturi

Împrumuturile contractate de la instituțiile financiare și de pe piețele de capital reprezintă principala sursă de finanțare pentru creditele și avansurile acordate clienților Agrifinance. În plus, împrumuturile sunt utilizate pentru a finanța unele creanțe comerciale și stocuri, în principal atunci când sunt mai ieftine față de finanțarea furnizorilor.

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	'000 RON	%	'000 RON	%	'000 RON	%
Împrumuturi de la bănci locale	1.553.625	56%	1.714.900	67%	953.661	57%
Împrumuturi de la instituții financiare internaționale	1.005.692	36%	654.045	25%	520.173	31%
Obligațiuni emise	204.753	7%	203.400	8%	203.036	12%
Total împrumuturi	2.764.070		2.572.345		1.676.870	

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Datorii comerciale și alte datorii

Referindu-se în principal la datoriile către furnizorii noștri de inputuri agricole, scăderea datoriilor comerciale și a altor datorii este strâns legată de cea a creanțelor comerciale și a altor creanțe, deoarece obiectivul nostru în cadrul Agribusiness este de a alinia condițiile comerciale primite de la furnizori cu condițiile comerciale acordate clienților noștri. Scăderea a fost determinată în principal de prețurile mai mici ale mărfurilor agricole în 2023 față de 2022.

iii. Situația consolidată a fluxurilor de numerar ale grupului (sumarizată)

'000 RON	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Surse de finanțare:			
Numerar generat din activități de finanțare	168.323	889.479	223.279
Numerar generat din activități de exploatare	198.544	-	-
Total numerar generat	366.867	889.479	223.279
Utilizat în:			
Numerar utilizat în activitățile de exploatare	-	(859.450)	(198.775)
Numerar utilizat în activități de investiții	(8.622)	(12.446)	(16.393)
Total numerar utilizat	(8.622)	(871.896)	(215.168)
Efectul ratelor de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(317)	(103)	(195)
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	357.928	17.480	7.916
Ieșiri legate de Abatorul Peris	-	(388)	-
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	119.601	102.509	94.593
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	477.529	119.601	102.509

Sursa: Situații Financiare Consolidate

Principalele surse de finanțare sunt băncile locale și instituțiile financiare internaționale sau fondurile de investiții. În conformitate cu termenii principalelor facilități de împrumut, Grupul și filialele sale trebuie să respecte clauzele financiare, cum ar fi rata de adecvare a capitalului, rata creditelor neperformante, rata expunerii economice a grupului/expunerii mari, rata expunerii părților afiliate sau rata riscului valutar etc. (a se vedea în continuare secțiunea *Evenimente importante din perioada de referință* a prezentului Raport, pentru detalii privind respectarea clauzelor financiare).

Totalul intrărilor nete de numerar din activitatea de finanțare a Grupului a fost de 168,3 milioane RON în anul de raportare (2022: 889,5 milioane RON). Fondurile atrase au fost utilizate pentru a finanța activitățile operaționale desfășurate de cele două segmente principale ale Grupului, inclusiv pentru a finanța cerințele de lichiditate ale Agrifinance impuse de Banca Națională a României. Ambele segmente operaționale principale ale Grupului, Agrifinance și Agribusiness, au generat fluxuri de numerar pozitive din operațiunile lor respective. În Agrifinance, intrările de numerar din exploatare sunt legate de fluxurile de numerar mai mari din dobânzi nete, dar și de creșterea controlată a portofoliului de credite și avansuri acordate clienților. În Agribusiness, intrările de numerar din exploatare au fost determinate de scăderea capitalului de lucru, atât prin scăderea stocurilor, cât și a creanțelor comerciale.

Fluxul net de numerar utilizat în activitățile de investiții s-a ridicat la 8,6 milioane RON (2022: 12,5 milioane RON) și este legat în principal de investițiile Grupului în îmbunătățirea proceselor interne și a proiectelor de digitalizare (inclusiv SAP și un sistem modernizat de acordare a creditelor implementat în cadrul Agrifinance).

În ultimii ani, practica Societății a fost de a nu distribui dividende, cu excepția unor cazuri speciale legate în principal de activitățile de restructurare a Grupului. Pe măsură ce Grupul devine din ce în ce mai activ pe piețele de capital și având în vedere că se concentrează pe optimizarea structurii sale de capital, consiliul de administrație al Societății a adoptat și a supus aprobării acționarilor o politică modificată privind dividendele. Politica propusă introduce o distribuție periodică a dividendelor către acționari, cu condiția, printre altele, ca în urma acestor distribuiri să nu fie încălcate clauzele financiare și să fie luată în considerare strategia de dezvoltare a Grupului, inclusiv fluxurile de numerar de exploatare și de investiții.

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

'000 RON	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Linii de credit angajate neutilizate	171.033	92.244	211.729
care expiră în termen de un an	171.033	92.244	211.729
Facilități neangajate neutilizate	655.961	411.096	473.121
care expiră în termen de un an	413.041	289.710	473.121
care expiră după un an	242.920	121.386	-
Totalul facilităților neutilizate disponibile, din care:	826.993	503.340	684.850
care expiră în termen de un an	584.073	381.954	684.850
care expiră după un an	242.920	121.386	-
Active eligibile negrevate	1.460.075	1.375.686	1.277.177

Sursa: Situații Financiare Consolidate

iv. Situația ieșirilor de numerar din investiții

'000 RON	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Totalul ieșirilor de numerar pentru investiții ale Grupului:	14.572	20.249	15.162
Ieșiri de investiții în Agribusiness	2.429	8.318	3.487
Ieșiri de investiții în Agrifinance	11.727	9.544	4.729
Ieșiri de investiții în Agritech	416	2.387	6.946

Sursa: Situații Financiare Consolidate, Situații Financiare Agrifinance, Situații Financiare Agribusiness, date interne

Numerarul plătit pentru investiții de capital, în valoare de 14,6 milioane RON pe parcursul anului 2023, a fost mai mic cu 28,0% față de 2022. Scăderea se explică în principal prin ieșirile mai mari de investiții în cadrul Agribusiness din 2022, legate în principal de relocarea sediului central.

Principalele investiții de capital în cadrul Agricover Credit sunt reprezentate de achizițiile de licențe ca urmare a implementării SAP 4Hana și a Sistemelor de Originare a Creditelor. Aceste sisteme sunt operaționale începând cu prima jumătate a anului 2023.

Grupul și-a lansat platforma Crop360 în noiembrie 2021, cu scopul de a le oferi fermierilor acces în timp real la serviciile și datele necesare pentru operațiunile agricole zilnice. Îmbunătățirile generale aduse modulelor existente nu sunt capitalizate, fiind recunoscute direct în contul de profit și pierdere. Costurile noilor funcționalități ale crop360, precum și ale altor dezvoltări de digitalizare, au fost capitalizate. Costurile capitalizate în cursul anului 2023 s-au ridicat la 2,7 milioane RON (2022: 3,1 milioane RON). O versiune actualizată și îmbunătățită a platformei crop360 a fost lansată în noiembrie 2023. În plus, în prezent, dezvoltăm un instrument online prin care fermierii vor interacționa cu Agricover Credit pentru a obține finanțare. Noul modul va fi integrat cu crop360 pentru a fi pe deplin operațional ca parte a platformei "myAgricover" (care, ulterior, în 2024, va integra alte module de online banking, vânzări online și gestionare a conturilor).

v. Investiții Agricover Holding

În Situațiile sale Financiare Individuale, Societatea își evaluează investițiile în filiale și entități asociate la cost minus depreciere.

Toate investițiile Societății în filiale, detaliate în tabelul de mai jos, sunt constituite și funcționează în România.

Denumirea entității	% participare la data de			mii RON la data de		
	31-dec-23	31-Dec-22	31-Dec-21	31-dec-23	31-Dec-22	31-Dec-21
Agricover Credit IFN	99,99%	99,99%	99,99%	150.386	151.820	130.544
Agricover Distribution SA	86,62%	86,62%	86,62%	181.566	183.362	182.241
Agricover Technology SRL	100%	100%	100%	22.545	19.045	13.045
Abatorul Peris SA	-	-	96,84%	-	-	-
Agroadvice SRL	50%	50%	50%	0	0	0
Investiții în filiale				354.497	354.227	325.830

Sursa: Situații Financiare Individuale

La 31 decembrie 2021 valoarea investiției în Abatorul Periș SA, în sumă de 27,3 milioane RON, a fost prezentată în Active clasificate drept deținute în vederea vânzării.

Modificările în valoarea investițiilor în filiale se datorează:

- ✓ majorarea cu 20 de milioane RON a capitalului social al Agricover Credit IFN SA în octombrie 2022;
- ✓ Majorări de capital social la Agricover Technology SRL, după cum urmează: i) în octombrie 2023 cu 3,5 milioane RON; și ii) în august 2022 cu 6 milioane RON;
- ✓ 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;
- ✓ Modificările rămase în valoarea investițiilor sunt legate de un plan de opțiuni pe acțiuni implementat la nivelul Grupului în 2022 (pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați nota din Situațiile Financiare Consolidate).

Structuri de guvernare corporativă

Structurile de guvernare corporativă și componența consiliilor și comitetelor discutate în continuare se referă la situația acestora la 31 decembrie 2023, cu excepția cazului în care se precizează altfel. Modificări ulterioare au fost operate și/sau sunt supuse aprobării acționarilor în cursul anului 2024. Toate aceste modificări și/sau propuneri de modificări sunt disponibile pe site-ul web al Societății (<https://relatii-investitori.agricover.ro>), 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 comerciale nr. 31/1990 (denumită în continuare "Legea societăților comerciale"). Ultimele modificări ale statutului au fost aprobate la 29 iunie 2023, în baza Hotărârii Consiliului de administrație al Societății nr. AH28 din 29 iunie 2023. Actul constitutiv în vigoare la 31 decembrie 2023 este anexat la prezentul Raport (a se vedea Anexa A: Actul constitutiv al Agricover Holding).

Societatea este administrată într-un sistem pe un singur nivel de către manageri care conduc operațiunile zilnice sub supravegherea și controlul Consiliului de administrație, în conformitate cu legile corporative relevante, cu statutul său și cu normele și reglementările sale interne.

i. Consiliul de administrație

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

Societatea este condusă de un consiliu de administrație format din cinci membri, dintre care unul este Președintele neexecutiv și patru sunt Directori neexecutivi.

Atribuțiile și structura organizatorică a Consiliului de administrație

Administratorii sunt răspunzători în mod solidar pentru o serie de atribuții privind administrarea Societății, inclusiv: (a) plățile efectuate de acționari în capitalul social și dividendele plătite de Societate, dacă este cazul, sunt reale; (b) Societatea dispune de toate registrele corporative cerute de lege și acestea sunt păstrate în bună ordine; (c) hotărârile acționarilor sunt puse în aplicare cu exactitate; și (d) obligațiile legale și statutare sunt îndeplinite cu rigurozitate. Consiliul de administrație are atribuții specifice care nu pot fi delegate managerilor, cum ar fi: (a) stabilirea strategiei Societății; (b) stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar și aprobarea planificării financiare; (c) numirea și revocarea Directorului general și, dacă este cazul, a altor manageri ai Societății, stabilirea atribuțiilor și responsabilităților acestora, supravegherea activității lor și decizia privind remunerarea lor în limitele aprobate de către AGA; (d) întocmirea Raportului anual, organizarea AGA și punerea în aplicare a hotărârilor AGA; (e) solicitarea deschiderii procedurii de insolvență împotriva Societății; (f) îndeplinirea

atribuțiilor delegate de către AGA, în conformitate cu articolele din actul constitutiv; (g) aprobarea Regulamentului de organizare și funcționare a Consiliului de administrație și a fiecărui comitet consultativ înființat de acesta; (h) numirea membrilor comitetelor consultative, inclusiv a Președintelui, cu excepția cazului în care numirea unui membru trebuie să se facă în conformitate cu legislația aplicabilă sau să fie făcută de către AGA; (i) aprobarea procedurilor corporative și a politicilor interne ale Societății care nu intră în atribuțiile AGA; și (j) aprobarea majorării capitalului social, în limitele prevăzute de 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 reuniunii. Reuniunile 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 a reuniunii. În circumstanțe extraordinare, pot fi adoptate decizii cu aceeași majoritate cu privire la propuneri care nu sunt incluse pe ordinea de zi. Consiliul de administrație poate organiza reuniuni prin telefon, videoconferință, corespondență sau orice alt mijloc electronic, iar conținutul procesului-verbal al oricărei astfel de reuniuni trebuie să fie confirmat în scris de către toți membrii Consiliului de administrație care au participat la reuniune.

Componența Consiliului de administrație

La 31 decembrie 2023, Consiliul de administrație al Societății era format din următorii membri:

	Începutul mandatului	Realeși	Expirarea mandatului	Poziția
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 SRL, reprezentată de Vargha Moayed	29.04.2021	23.08.2022	23.08.2024	Membru
Gürhan Çam	18.12.2020	23.08.2022	18.09.2024	Membru
Platinum Advisory Services SRL, reprezentată de Madeline - Dalila Alexander	26.05.2022	20.06.2022	20.05.2024	Membru

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

Jabbar Kanani

Dl Kanani este fondatorul Societății și președintele Consiliului de administrație, cu o experiență antreprenorială de peste 30 de ani în agricultură, bunuri de larg consum (FMGC) și industria alimentară și este cetățean român și iranian. Domnul Kanani este absolvent al Universității de Medicină și Farmacie Carol Davila din București. Dl Kanani este, de asemenea, acționarul majoritar al Societății.

Ștefan Bucătaru (reprezentant permanent al Veldtster Inc.)

Dl Bucătaru s-a alăturat grupului în 2014 și are peste 30 de ani de experiență în managementul redresării, fuziuni și achiziții și finanțe corporative. Înainte de a face parte din Consiliul de administrație, dl Bucătaru a deținut funcții de Director executiv și neexecutiv în numeroase companii din ECE, inclusiv Transelectrica S.A. (listată la bursă), Teraplast S.A. (listată la bursă), United Milk Company, Lasselsberger GmbH, Sicomed S.A., Sanex S.A., precum și funcții executive de conducere în alte câteva companii. Domnul Bucătaru deține titlul ICD.D de la Institutul Canadian al Administratorilor de Corporații. Dl 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 SRL)

Dl Moayed s-a alăturat Grupului în 2019 ca membru independent al Consiliului de Administrație, aducând un istoric de succes de lungă durată (peste 30 de ani) în dezvoltarea strategică și eficiența 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. Dl Moayed este absolvent al Ecole Supérieure de Commerce de Montpellier (Franța) și deține un masterat la Wharton School, University of Pennsylvania (SUA).

Gürhan Çam

Gürhan Çam a devenit membru independent al Consiliului de administrație în 2020. Domnul 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 CEO al NEOHUB, filiala de nouă generație a DenizBank. În ceea ce privește funcțiile deținute simultan, dl Çam continuă să fie membru al Consiliului executiv al FastPay (o filială de monedă electronică a DenizBank), Deniz Ventures și Deniz Portföy (filiala de gestionare a activelor a DenizBank). Înainte de a înființa 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 un MBA la Universitatea Bahçeşehir și o diplomă de licență în inginerie managerială la Universitatea Tehnică din İstanbul.

Madeline Alexander (reprezentant permanent al Platinum Advisory Services SRL)

Dna Alexander este membru al Consiliului de administrație și Președinte al Comitetului de audit. Doamna Alexander are peste 30 de ani de experiență în audit, managementul riscului și consultanța financiară, dintre care 22 de ani la nivel de partener în cadrul unor firme de contabilitate Big4. Având cetățenie română și americană, are o vastă experiență în domeniul

GAAP din SUA, IFRS și GAAP din România, precum și în ceea ce privește conformitatea controalelor interne, implementarea SOX și auditurile PCAOB în România și SUA. 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 expert contabil autorizat în Statele Unite, membru al Institutului American al Contabililor Publici Autorizați. Doamna Alexander deține o diplomă de licență în contabilitate de la Universitatea Internațională Florida, Miami, Florida în SUA.

Indemnizații de încetare a mandatului

În conformitate cu politica de remunerare a Societății și pe baza contractelor încheiate între Societate și fiecare dintre membrii Consiliului de administrație al Agricover Holding, în cazul în care mandatul unui astfel de membru încetează înainte de termen și fără motiv, respectivul membru are dreptul la o indemnizație de încetare a mandatului de o indemnizație lunară fixă și o indemnizație lunară suplimentară, pentru fiecare an de mandat în cadrul Consiliului de administrație care nu a fost îndeplinit integral la data încetării mandatului.

ii. 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 directori neexecutivi. Cel puțin un membru trebuie să aibă o experiență dovedită și adecvată în domeniul auditului sau al contabilității, iar președintele trebuie să fie independent. La 31 decembrie 2023, componența Comitetului de audit și risc era următoarea

- Madeline Alexander, reprezentant permanent al Platinum Advisory Services SRL, în calitate de Președinte (membru neexecutiv independent al Consiliului de administrație, cu experiență în domeniul auditului și al contabilității);
- Gürhan Çam, în calitate de membru (membru neexecutiv independent al Consiliului de administrație);
- Ștefan 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 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, 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 neobișnuite, dacă este cazul; aplicarea consecventă a politicii contabile și orice modificări ale acesteia.

Auditul extern: evaluarea și monitorizarea eficacității, 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 și a planului anual 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 Grupului.

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 situația 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.

Durata mandatului

Durata mandatului membrilor Comitetului de audit și de risc, la 31 decembrie 2023, este prezentată mai jos:

- Madeline Alexander, 3 ani și 6 luni
- Ștefan Bucataru, 6 ani și 1 lună
- Gürhan Çam, 10 luni

În cursul anului 2023, componența comitetului a fost modificată, domnul Liviu Dobre fiind înlocuit de domnul Gürhan Çam în calitate de membru al comitetului. Domnul Çam a fost numit prin hotărârea CA nr. AH8 din data de 28 februarie 2023.

Reuniuni ale Comitetului de audit și risc

Comitetul de audit și risc s-a reunit de șase ori în 2023, după cum urmează: 15 februarie, 17 martie, 24 aprilie, 10 iulie, 23 august și 29 noiembrie.

Toți membrii Comitetului au participat și au fost întocmite procese-verbale ale fiecărei reuniuni. Subiectele discutate au urmat obiectivele Comitetului de audit și risc.

Modificări ulterioare perioadei

Întrucât cadrul de gestionare a riscurilor Grupului continuă să fie îmbunătățit, în cursul anului 2023, Comitetul de audit și risc a supravegheat revizuirea cadrului de gestionare a riscurilor la nivel de Grup. Noul cadru de gestionare a riscurilor a fost aprobat de Consiliu și implementat în ianuarie 2024. La acea dată, responsabilitățile de gestionare a riscurilor ale Comitetului de audit și risc au fost transferate unui nou creat Comitet de risc. Termenii de referință actualizați ai Comitetului de audit (fostul Comitet de audit și risc) și termenii de referință ai Comitetului de risc (nou creat) au fost, de asemenea, aprobați de Consiliu.

iii. Comitetul de risc

Începând cu ianuarie 2024, când a fost înființat, Comitetul de risc este responsabil de consilierea Consiliului de administrație cu privire la strategia generală de risc, inclusiv toleranța și apetitul Grupului pentru risc, și de supravegherea implementării de către conducere a unui cadru eficient de gestionare a riscurilor, conceput în mod rezonabil pentru a identifica, evalua și gestiona riscurile semnificative ale grupului, inclusiv riscurile strategice, de credit, de piață și operaționale. Responsabilitățile Comitetului de risc includ aprobarea politicilor de risc aplicabile și examinarea anumitor cadre, analize și raportări asociate stabilite de conducere. Acesta supraveghează punerea în aplicare a cadrului privind apetitul pentru risc și monitorizează profilul de risc al grupului în raport cu apetitul pentru risc declarat și controlează independența, adecvarea și eficacitatea funcției de gestionare a riscurilor. Componenta Comitetului de risc este următoarea:

- Ștefan Bucătaru, reprezentant permanent al Veldtster Inc. în calitate de președinte (membru neexecutiv al Consiliului de Administrație);
- Jabbar Kanani, în calitate de membru (membru neexecutiv al Consiliului de administrație);
- Madeline Alexander, reprezentant permanent al Platinum Advisory Services SRL, în calitate de membru (membru neexecutiv independent al Consiliului de administrație, cu experiență în audit și contabilitate).

Principalele sarcini ale Comitetului de risc se concentrează în jurul **gestionării riscurilor**, inclusiv: examinarea rapoartelor periodice ale Directorului financiar privind profilul de risc al Grupului și starea și eficacitatea sistemului de atenuare a riscurilor; raportarea către Consiliul de administrație cu privire la riscurile majore asumate de Grup, 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 risc s-a reunit o singură dată în cursul anului 2024, pe 19 februarie.

iv. 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, 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. La 31 decembrie 2023, componența Comitetului de nominalizare și remunerare era 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 SRL, 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.

v. Management

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 actuali

Directorii executivi ai Societății investiți cu puteri de reprezentare și de conducere delegate de Consiliul de Administrație sunt:

	Începutul mandatului	Expirarea mandatului	Poziția
Liviu Dobre	15.02.2019	15.02.2027	Director general
Stelian Vezentan	01.03.2023	01.03.2027	Director financiar

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.

Liviu Dobre

Liviu Dobre are o vastă experiență în sectorul financiar nebancaar, cu peste 20 de ani de experiență în funcții 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 companiei. Domnul Dobre este absolvent al Academiei de Studii Economice, București.

Stelian Vezentan

Stelian Vezentan are peste 17 ani de experiență în domeniul financiar și al managementului de risc, ocupând funcții de consultanță și audit în regiunea Europei Centrale și de Est. Înainte de a se alătura Grupului în 2021, Stelian 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 România, conducând echipa locală de servicii de consultanță financiară. El este membru al Asociației CFA România, deținător al titlului Chartered Financial Analyst.

Alți manageri din conducerea superioară

Alți manageri din conducerea superioară, a căror expertiză și experiență contribuie în mod semnificativ la activitatea Grupului, sunt Directorii generali ai filialelor, după cum se enumeră mai jos. Dl Liviu Dobre este, de asemenea, Directorul general al Agricover Technology:

	Începutul mandatului	Expirarea mandatului	Poziția
Bogdan Dimcea	01.03.2023	01.03.2027	Director general Agricover Distribution
Serhan Hacısüleyman	01.07.2022	01.07.2026	Director general Agricover Credit

Bogdan Dimcea

Bogdan Dimcea are peste 23 de ani de experiență comercială și operațională dobândită în companii precum Coca-Cola HBC, Red Bull România, CHS, Aectra Agrochemicals și Agricover Distribution. Înainte de a fi numit Director general al Agricover Distribution, a ocupat funcția de Director de dezvoltare în cadrul Agricover Technology. Domnul Dimcea este absolvent al Universității din Craiova, Facultatea de Științe Economice și Administrarea Afacerilor- secția Finanțe-Bănci și deține un masterat în Analiză, Diagnoză, Evaluarea Afacerilor și Evaluare Financiară din cadrul Facultății de Științe Economice și Administrarea Afacerilor, Universitatea din Craiova.

Serhan Hacısüleyman

Serhan Hacısüleyman are 24 de ani de experiență bancară în mai multe domenii de activitate (retail, IMM-uri, agricultură și comercial). Printre cele mai recente poziții se numără cea de vicepreședinte senior pentru servicii bancare agricole în cadrul DenizBank (ENBD) și cea de vicepreședinte executiv în cadrul Deniz Leasing. Dl Hacısüleyman are un MBA de la Universitatea Sabanci și a absolvit, de asemenea, programul de leadership și antreprenoriat de la MIT.

vi. Conflicte de interese

Nu există conflicte de interese între îndatoririle fiecăruia dintre membrii Consiliului de administrație, Directorii și Directorii executivi ai Societății și interesele lor private și/sau alte îndatoriri, altele decât cele care pot apărea din următoarele relații:

- Dl Kanani 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.
- Dl Jabbar Kanani, Dl Ștefan Bucătaru, Dl Liviu Dobre, Dl Bogdan Dimcea, Dna Madeline - Dalila Alexander, Dl Stelian Vezentan, Dl Gürhan Çam și Dl Serhan Hacısüleyman în legătură cu funcțiile deținute de fiecare dintre aceste persoane în cadrul Filialelor Societății sau în cadrul entităților afiliate Societății și cu activitățile desfășurate în cadrul Societății sau al Filialelor Societății. În cazul unui conflict de interese, fiecare dintre persoanele menționate mai sus s-a angajat să acționeze în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, abținându-se de la deliberări, vot și participare la procesul de luare a deciziilor în legătură cu chestiunea conflictuală și dezvăluind în mod corespunzător conflictul de interese respectiv.

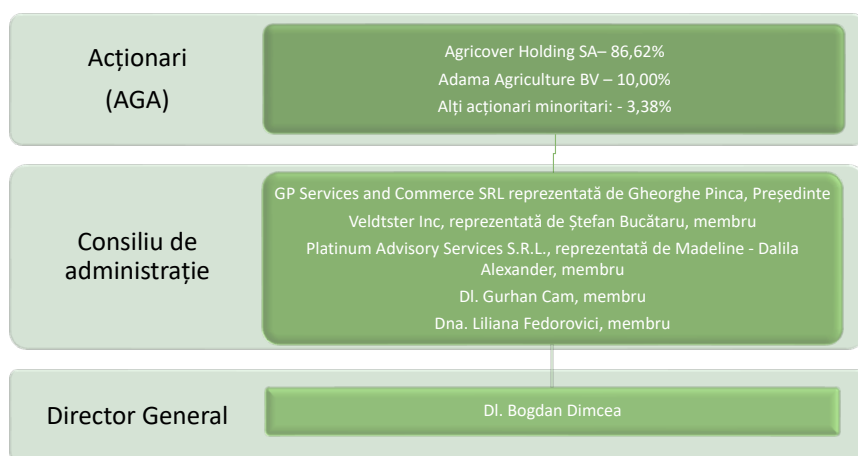
După cunoștințele Societății, nu există niciun aranjament sau înțelegere cu acționarii principali, clienții, furnizorii sau alte persoane în temeiul căreia vreun membru al organelor de administrație, de conducere sau de supraveghere sau un Director al Societății a fost selectat în funcția respectivă, cu excepția doamnei Madeline Alexander (reprezentant permanent al Platinum Advisory Services SRL), care a fost numită în conformitate cu prevederile acordului de acționariat încheiat de Societate cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare.

vii. Guvernanța corporativă a filialelor

Agricover Distribution SA

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 și de nutriție a culturilor, combustibil, precum și servicii de suport și logistică aferente. La data prezentului raport, Grupul își reorganizează linia de activitate de distribuție a inputurilor agricole, renunțând la produsele de bază (în principal produse de nutriție a culturilor și combustibil), cu marje mai mici și o volatilitate semnificativă a prețurilor, în cadrul Agricover Distribution.



Consiliul de administrație este format din 5 membri (unul este președintele neexecutiv, fost Director general al Agricover Distribution și alți patru administratori neexecutivi), aleși de Adunarea generală ordinară a acționarilor Agricover Distribution, pe baza nominalizărilor propuse de membrii actuali

în funcție și/sau de acționari și sunt numiți pentru un mandat de cel mult 4 ani. Membrii Consiliului de administrație pot fi realeși.

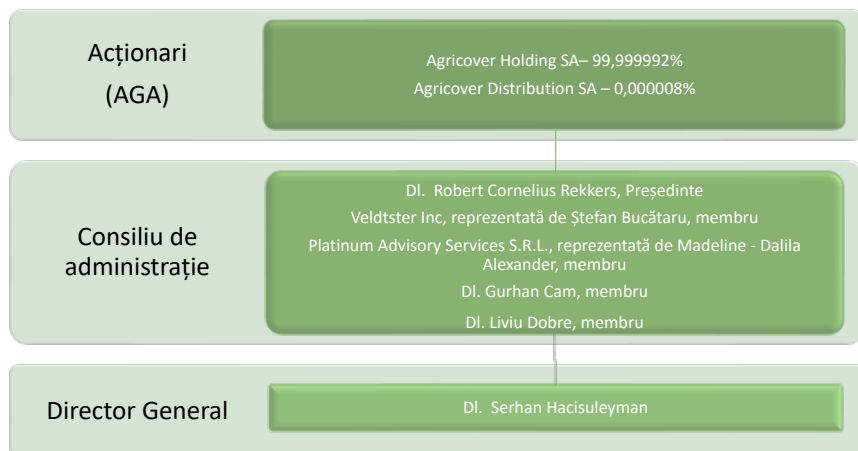
Adresa de lucru a membrilor Consiliului de administrație este la sediul social al Agricover Distribution: Bd. Pipera nr. 1B, Cubic Center Office Building, etaj 8, Voluntari, județul Ilfov, România.

Agricover Credit IFN SA

Finanțarea fermierilor se realizează prin intermediul Agricover Credit IFN SA, o instituție financiară nebanară 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 SRL (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%).

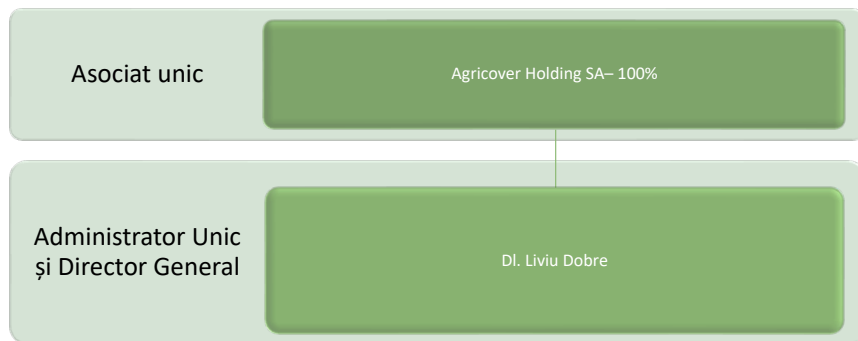


Consiliul de Administrație este format din 5 membri (unul este președintele neexecutiv, fost Director general al Agricover Credit IFN SA, iar ceilalți patru sunt administratori neexecutivi), aleși de Adunarea generală ordinară a acționarilor Agricover Credit IFN SA, pe baza nominalizărilor propuse de

membrii actuali 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: Bulevardul Pipera nr. 1B, Clădirea de birouri Cubic Center, etaj 8, Voluntari, județul Ilfov, România.

Agricover Technology SRL



Dezvoltarea și distribuția crop360, platforma noastră digitală pentru agricultură, precum și distribuția de drone agricole, 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 către Directorul executiv al acesteia.

Distribuția de inputuri agricole de tip marfă (majoritatea produselor de nutriție a culturilor și combustibilul) va fi realizată, începând cu 2024 și pentru o perioadă limitată, de către Agricover Technology. Grupul analizează dacă este oportun să continue să vândă astfel de produse, luând în considerare, printre altele, feedback-ul clienților săi cu privire la potențialul de sinergie cu activitățile desfășurate și/sau planificate a fi desfășurate de Agricover Technology. Gama de soluții de agricultură de precizie introduse de Agricover Technology are ca scop, de fapt, să ajute fermierii să își optimizeze consumul de inputuri agricole, inclusiv produse de nutriție a culturilor și combustibil.

Agricover pe piețele de capital

Grupul este prezent pe piețele locale de capital cu o emisiune de obligațiuni inițiată de Agricover Holding SA, în valoare de 40 de milioane de euro, listată pe Piața Regular-Bonduri EUR a Bursei de Valori București în martie 2021. Obligațiunile au o maturitate inițială de 5 ani și au un cupon fix de 3,5%. Veniturile din obligațiuni au fost utilizate pentru a finanța activitatea de creditare a Agricover Credit. În primul trimestru al anului 2024, Grupul a plătit cel de-al treilea cupon al obligațiunii. Obligațiunile emise nu au fost tranzacționate în mod activ în cursul anului de raportare.

Bazele de întocmire ale Raportului

Raportul Consiliului de Administrație ("Raportul") este prezentat împreună cu și pe baza Situațiilor Financiare Consolidate și Individuale auditate ale Societății la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu Ordinul *Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară*, cu modificările și completările ulterioare ("Ordinul 2844") și sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Raportul ESG complet al Grupului, împreună cu declarația nefinanciară, conform Ordinului 2844, va fi publicat pe site-ul web al companiei (<https://relatii-investitori.agricover.ro/en/investor-relations>) până la sfârșitul lunii iunie 2024, în conformitate cu prevederile Ordinului 2844.

Analiza rezultatelor financiare și operaționale ale Grupului și ale filialelor sale semnificative incluse în acest Raport face referire la:

- a) Situațiile Financiare Consolidate ale Agricover Holding S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu Ordinul 2844 ("Situațiile Financiare Consolidate 2023"), auditate; și
- b) Situațiile Financiare Consolidate ale Agricover Holding S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu Ordinul 2844 ("Situațiile Financiare Consolidate 2022"), auditate,

denumite împreună a) și b), denumite împreună "Situații Financiare Consolidate"; și

- c) Situațiile financiare ale Agricover Distribution S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu IFRS ("Situațiile financiare Agricover 2023"), auditate; și
- d) Situațiile financiare ale Agricover Distribution S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu IFRS ("Situațiile financiare Agricover 2022"), auditate;

împreună c) și d), denumite împreună "Situații Financiare Agribusiness"; și

- e) Situațiile Financiare Consolidate ale Agricover Credit IFN S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 1/2023 al Băncii Naționale a României pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene, cu modificările și completările ulterioare ("Ordinul 1/2023") și sunt conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS") ("Situațiile Financiare Consolidate ale Agrifinance 2023"), auditate; și
- f) Situațiile Financiare Consolidate ale Agricover Credit IFN S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu IFRS ("Situațiile Financiare Consolidate ale Agrifinance 2022"), auditate;

împreună e) și f), denumite împreună "Situațiile financiare Agrifinance"; și

- g) Situațiile Financiare Individuale ale Agricover Holding S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu Ordinul 2844 ("Situațiile Financiare Individuale 2023"), auditate; și
- h) Situațiile Financiare Individuale ale Agricover Holding S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu Ordinul 2844 ("Situațiile Financiare Individuale 2022"), auditate,

împreună g) și h), denumite împreună "Situații Financiare Individuale"; și

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 filialelor sale importante incluse în prezentul Raport face, de asemenea, referire la informații operaționale neauditate. Informațiile de exploatare 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.

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

Declarația Directorilor:

Administratorii Agricover Holding SA declară prin prezenta că, după cunoștințele lor, Situațiile Financiare Individuale și Consolidate auditate ale Agricover Holding SA la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, 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 conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS"), oferă o imagine fidelă și corectă care reflectă realitatea activelor, pasivele, poziția financiară și contul de profit sau pierdere ale Agricover Holding SA și ale filialelor sale incluse în consolidarea Situațiilor Financiare Consolidate, iar Raportul Consiliului de Administrație include o analiză corectă a evoluției și performanței Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice sectorului.

București, 28 martie 2024

Kanani Jabbar

Președinte al Consiliului de Administrație

Bucătaru Doru-Ștefan, reprezentant permanent al Veldtster INC

Membru al Consiliului de administrație

Alexander Madeline-Dalila, reprezentant permanent al Platinum Advisory Services SRL

Membru al Consiliului de administrație

Çam Gürhan

Membru al Consiliului de Administrație

Moayed Vargha, reprezentant permanent al Unik Advisors SRL

Membru al Consiliului de Administrație

ANEXE

Anexa 1: **Agricover Holding:**

Raportul auditorului independent

Situații Financiare Consolidate pentru exercițiul încheiat în 31 decembrie 2023, 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 2023, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de UE.

Anexa 3: **Agricover Credit IFN:**

Raportul auditorului independent

Situațiile Financiare Consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 1/2023 al Băncii Naționale a României pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene, cu modificările și completările ulterioare ("Ordinul 1/2023") și sunt conforme 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 2023, 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 2023 întocmite în conformitate cu ESEF (European Single Electronic Format).



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 8, 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 2023, 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 despre politicile contabile materiale si alte note explicative.
- Situatiile financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 675.748 mii lei
 - Profit aferent perioadei de raportare: 44.191 mii lei

Situatiile financiare consolidate au fost semnate cu o semnatura electronica calificata in data de 28 martie 2024 de catre Veldtster INC prin reprezentant permanent Stefan Doru Bucataru in calitate de Administrator la ora: 15 min: 00 sec: 21 si de catre Liviu Dobre, Director General, la ora: 14 min: 56 sec: 18.

- In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2023 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 preconizate din credite aferente creditelor si avansurilor acordate clientilor – segmentul Agrifinance

La 31 decembrie 2023, cu privire la segmentul Agrifinance, situatiile financiare consolidate includ credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 2.758.587 mii lei, pierderi preconizate de credit aferente creditelor si avansurilor acordate in suma de 106.941 mii lei, deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 46.497 mii lei (31 decembrie 2022: credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 2.808.559 mii lei, pierderi preconizate de credit aferente creditelor si avansurilor acordate in suma de 77.791 mii lei, deprecierea creditelor si avansurilor acordate clientilor recunoscuta in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 26.746 mii lei).

A se vedea Nota 7 “Alte cheltuieli si venituri” si Nota 10 “Gestionarea riscurilor financiare” din 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 preconizate din credite (en: ECL) pentru creditele si avansurile acordate clientilor (denumite „credite”, „expuneri de credit”) masurate la cost amortizat la data raportarii. Ne-am concentrat asupra acestei arii, deoarece evaluarea pierderilor din depreciere necesita judecati si ipoteze complexe si subiective din partea 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 preconizate din credite. Pierderile preconizate din credite pentru expunerile performante (Stadiul 1 si Stadiul 2 din ierarhia IFRS 9) precum si pentru expunerile neperformante (Stadiul 3) sunt determinate prin tehnici de modelare (denumite „pierderi din depreciere determinate colectiv”) bazate pe parametri cheie cum ar fi probabilitatea de nerambursare (PD), expunerea in caz de nerambursare (EAD) si pierderea in caz de nerambursare (LGD), luand in considerare experienta istorica, identificarea expunerilor cu o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) sau a starii de nerambursare, identificarea expunerilor restructurate, precum si informatii anticipative, printre altele.</p> <p>De asemenea, pierderile din depreciere pentru anumite expuneri ce prezinta indicatori specifici de risc de credit, sunt determinate individual pe baza unei analize a fluxurilor de numerar actualizate.</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 preconizate din credite si evaluarea conformitatii acestora cu cerintele relevante ale standardelor de raportare financiara; ca parte a acestei proceduri, am identificat metodele, ipotezele si sursele de date relevante si am evaluat daca aceste metode, ipoteze, date si aplicarea lor sunt adecvate in contextul cerintelor IFRS 9; • Evaluarea proiectarii, implementarii si eficacitatii operationale a controalelor selectate legate de procesul de creditare al Grupului. Acestea au inclus in principal testarea controalelor privind: <ul style="list-style-type: none"> (i) completitudinea si acuratetea introducerii datelor (in principal pentru expunerile din credite si pentru datele privind rata de dobanda), (ii) aprobarea creditelor; • Evaluarea, pe baza unui esantion, a relevantei si fiabilitatii datelor utilizate in estimarea pierderilor din depreciere, cum ar fi expunerile din credite, numarul de zile de intarziere, valorile recuperabile ale garantiilor, daca au fost sau nu initiate proceduri de recuperare impotriva debitorilor, precum si stadiul procedurilor de restructurare; • Evaluarea aplicarii consecvente si adecvate a definitiei starii de nerambursare si a criteriilor ce privesc cresterea semnificativa a riscului de credit. Ca parte a

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 prețurilor marfurilor agricole, a presiunilor inflaționiste și a perioadei prelungite în care ratele de dobândă au fost la un nivel ridicat, evaluarea pierderilor din depreciere determinate colectiv a fost asociată cu complexități suplimentare și cu o incertitudine sporită a estimării.

Ca urmare a factorilor de mai sus, am considerat că pierderile preconizate din credite aferente creditelor și avansurilor acordate clienților sunt asociate unui risc semnificativ de denaturare semnificativă în situațiile financiare consolidate. Prin urmare, această arie a necesitat o atenție sporită în cadrul auditului nostru, și astfel, am considerat că este un aspect cheie de audit.

acestei proceduri, pentru un esanțion de expuneri de credit, am evaluat critic existența indiciilor de clasificare a expunerilor în stadiul 2 sau stadiul 3, prin referire la documente justificative din dosarele de credit și prin discuții cu reprezentanții departamentului de risc de credit;

- Cu privire la pierderile din depreciere determinate colectiv:
 - Evaluarea previziunilor macroeconomice relevante utilizate în model prin interviuri coroborative cu anumiți membri ai conducerii executive din segmentul Agrifinance precum și prin compararea cu previziunile disponibile public;
 - Evaluarea critică a parametrilor PD, EAD și LGD utilizați în calculul colectiv al pierderilor din depreciere, prin referire la documentele justificative, cum ar fi: situația serviciului datoriei, scadentare, operațiunile de restructurare și recuperările ulterioare intrării în starea de nerambursare;
 - Evaluarea critică a judecății conducerii referitor la adresarea incertitudinilor economice, prin inspectarea documentației aferente, analize de sensibilitate, evaluarea ipotezelor cheie, inspectarea metodologiei de calcul și considerarea modelelor alternative;
 - În baza procedurilor menționate anterior, testarea aplicării modelului prin recalcularea independentă a pierderilor preconizate din credite ale Grupului și 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 preconizate din credite, precum ratele de actualizare, valoarea garanțiilor, rambursările amiabile viitoare și perioadele de recuperare; și
 - recalcularea în mod independent a pierderilor din depreciere determinate la nivel individual, la data de raportare.
- Evaluarea prezentărilor de informații în situațiile financiare consolidate cu privire la pierderile preconizate din credite aferente creditelor și avansurilor acordate clienților, în raport cu cerințele calitative și cantitative prevăzute în standardele relevante de raportare financiară.

Pierderi preconizate din credite aferente creanțelor comerciale și altor creanțe

La 31 decembrie 2023 situațiile financiare consolidate prezintă creanțe comerciale și alte creanțe, curente și pe

termen lung, in valoare bruta de 549.854 mii RON, provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante in suma de 59.631 mii RON, pierderi nete din riscul de credit aferent 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 29.596 mii RON (31 decembrie 2022: valoare bruta a creantelor comerciale si a altor creante, curente si pe termen lung: 582.419 mii RON, provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante: 30.857 mii RON si pierderi nete din riscul de credit aferent 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: 13.033 mii RON).

A se vedea Nota 7 "Alte cheltuieli si venituri", Nota 10 "Gestionarea riscurilor financiare" si Nota 14 "Creante comerciale si alte creante" din situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Grupul prezinta solduri semnificative de creante comerciale si alte creante ("creante") la final de an. Avand in vedere natura si dimensiunea activitatilor clientilor Grupului, estimarea pierderii de credit preconizate (en: ECL) aferente acestor active financiare implica exercitarea unor rationamente semnificative din partea conducerii.</p> <p>Conform cu standardul relevant, IFRS 9 – "Instrumente financiare" ("IFRS 9"), la determinarea pierderilor din depreciere, 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 pe intreaga durata de viata sunt determinate utilizand solutia practica de calcul a unei matrice de ajustari de depreciere, bazata 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.</p> <p>Ca urmare a volatilitatii preturilor marfurilor agricole, a presiunilor inflationiste si a perioadei prelungite in care ratele de dobanda au fost la un nivel ridicat, evaluarea pierderilor de credit preconizate pe intreaga durata de viata a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimarii.</p> <p>Ca urmare a factorilor de mai sus, precum si a magnitudinii impactului posibil, aceasta arie a necesitat o atentie sporita in cadrul auditului nostru si, prin urmare, am considerat ca este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre de audit in aceasta arie au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> Inspectarea metodologiei si modelelor Grupului privind pierderile de credit preconizate, si evaluarea conformitatii acestora cu cerintele relevante ale standardelor de raportare financiara; ca parte a acestei proceduri, am identificat metodele, ipotezele si sursele de date relevante si am evaluat daca aceste metode, ipoteze, date si aplicarea lor sunt adecvate in contextul cerintelor IFRS 9; Evaluarea conformitatii aplicarii definitiei starii de nerambursare utilizata de Grup pentru determinarea pierderilor de credit preconizate cu cerintele IFRS 9, precum si evaluarea gradului de adecvare al segmentarii creantelor in baza caracteristicilor similare de risc de credit; Evaluarea relevantei si corectitudinii datelor istorice utilizate in matricea de ajustari de depreciere, inclusiv rata istorica de neindeplinire a obligatiilor de plata si testarea, in baza unui esantion, a acuratetei raportului privind vechimea creantelor prin inspectarea documentelor justificative aferente (facturi emise clientilor); Evaluarea critica a informatiilor anticipative incorporate in modelul pierderilor de credit preconizate si a ajustarilor aplicate asupra acestuia prin intermediul interviului Directorului Financiar al segmentului Agribusiness, precum si inspectarea informatiilor disponibile public; Pe baza rezultatelor procedurilor mentionate anterior, testarea aplicarii modelului de estimare a pierderilor de credit preconizate (matricea de ajustari de depreciere) prin reefectuarea in mod independent a calculului din model la data raportarii; Evaluarea prezentarilor de informatii in situatiile financiare consolidate cu privire la pierderile preconizate din credite aferente creantelor comerciale si a altor creante si a riscului de credit, in raport cu cerintele calitative si cantitative prevazute in standardele relevante de raportare financiara.

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 frauda, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta 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 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 fraudă sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

11. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
 - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Grupului.
 - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
 - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare consolidate sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare consolidate, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
 - Obtinem probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situatiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si executarea auditului Grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.
12. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.



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

15. In conformitate cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate si de modificare a unor acte normative, ni se cere sa exprimam o opinie cu privire la conformitatea situatiilor financiare consolidate, incluse ca Anexa 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 exhaustivitatiei 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 2023 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 29 septembrie 2023 sa auditam situatiile financiare consolidate ale AGRICOVER HOLDING S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020 pana la 31 decembrie 2023.

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 ALEXANDRU DANIEL RUSU.

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

ALEXANDRU DANIEL RUSU

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF181/262/23

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

Bucuresti, 28 martie 2024

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Rusu Alexandru Daniel
Registrul Public Electronic: AF181/262/23

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

AGRICOVER HOLDING SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2023

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

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	5-80
1 <i>INFORMAȚII GENERALE</i>	5
2 <i>BAZELE ÎNTOCMIRII</i>	6
3 <i>RAPORTAREA PE SEGMENTE</i>	12
4 <i>VENITURI</i>	19
5 <i>VENITUL NET DIN DOBÂNZI ȘI VENITUL FINANCIAR NET</i>	22
6 <i>DEFALCAREA CHELTUIELILOR ADMINISTRATIVE ȘI A COSTULUI VÂNZĂRILOR DUPĂ NATURĂ</i>	23
7 <i>ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI</i>	24
8 <i>REZULTATUL PE ACȚIUNE</i>	25
9 <i>IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT</i>	25
10 <i>GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE</i>	29
11 <i>CAPITALURI PROPRII</i>	57
12 <i>GESTIONAREA CAPITALULUI</i>	58
13 <i>PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE</i>	59
14 <i>CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE</i>	63
15 <i>NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR</i>	63
16 <i>ÎMPRUMUTURI</i>	64
17 <i>DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII</i>	67
18 <i>VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE</i>	68
19 <i>STOCURI</i>	71
20 <i>ALTE ACTIVE CURENTE</i>	72
21 <i>IMOBILIZĂRI NECORPORALE</i>	72
22 <i>INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ</i>	75
23 <i>TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIAȚE</i>	76
24 <i>ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE</i>	79
25 <i>ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE</i>	79
26 <i>EVENIMENTE ULTERIOARE ÎNCHIDERII EXERCIȚIULUI FINANCIAR</i>	80

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	2023	2022
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale		11.134	10.788
Active aferente dreptului de utilizare		19.509	19.828
Imobilizări necorporale	21	31.058	27.922
Creanțe comerciale și alte creanțe	14	953	1.568
Credite și avansuri acordate clienților	10	1.866.333	647.266
Creanțe de leasing financiar	23	66	204
Alte creanțe imobilizate	14	-	2.704
Active privind impozitul pe venit amânat	9	7.461	8.516
		1.936.514	718.796
Active circulante			
Stocuri	19	65.023	167.070
Creanțe privind impozitul curent		1.234	-
Credite și avansuri acordate clienților	10	785.313	2.083.502
Creanțe de leasing financiar	23	62	632
Creanțe comerciale și alte creanțe	14	489.270	547.291
Alte active circulante	20	35.087	25.389
Numerar și echivalente de numerar	15	477.529	119.601
		1.853.518	2.943.485
Total active		3.790.032	3.662.281
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății			
Capital social și prime de emisiune	11	194.900	193.418
Acțiuni proprii		(2.542)	-
Rezerve din reevaluare	11	894	1.265
Alte rezerve	11	66.146	60.283
Rezultatul reportat		403.049	363.117
		662.447	618.083
Interese care nu controlează	22	13.301	19.444
Total capitaluri proprii		675.748	637.527
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	16	1.314.277	1.126.336
Datorii din contracte de leasing	16	11.223	13.037
Alte datorii	17	84	1.080
		1.325.584	1.140.453
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	17	308.344	401.274
Datorii contractuale		11.843	23.382
Datorii privind impozitul curent		3.510	942
Împrumuturi	16	1.449.793	1.446.009
Datorii din contracte de leasing	16	8.378	7.277
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	13, 18	4.983	4.699
Provizion pentru angajamente extrabilanțiere		1.849	718
		1.788.700	1.884.301
Total datorii		3.114.284	3.024.754
Total capitaluri proprii și datorii		3.790.032	3.662.281

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	2023	2022
Venituri	4	1.845.050	2.548.600
Venit din dobânzi	5	398.588	305.988
Venit din speze și comisioane	7	11.389	13.446
Costul vânzărilor	6	(1.839.641)	(2.480.506)
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	5	(192.503)	(151.845)
Cheltuieli cu speze și comisioane	7	(994)	(2.802)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	7	(77.224)	(40.119)
Profit brut		144.665	192.762
Cheltuieli administrative	6	(77.909)	(77.982)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare		(7.639)	(4.212)
Alte venituri din exploatare		4.186	6.525
Alte cheltuieli de exploatare	7	(7.495)	(12.419)
Profitul din exploatare		55.808	104.674
Venituri financiare	5	20.324	15.709
Costuri financiare	5	(15.035)	(12.684)
Profitul înainte de impozitare		61.097	107.699
Cheltuiala cu impozitul pe profit	9	(16.906)	(16.395)
Profitul exercițiului din activități continuate		44.191	91.304
Pierdere aferentă exercițiului din activități întrerupte, netă de impozite		-	(1.126)
Profit aferent exercițiului financiar		44.191	90.178
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozite		-	353
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		44.191	90.531
Profit atribuibil:			
Acționarilor societății-mamă		45.216	83.066
Intereselor care nu controlează	22	(1.025)	7.112
Profit aferent exercițiului financiar		44.191	90.178
Total rezultat global atribuibil:			
Acționarilor Societății-mamă		45.216	83.371
Intereselor care nu controlează	22	(1.025)	7.160
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		44.191	90.531
Rezultatul exercitiului pe acțiune			
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (RON)	8	0,024	0,043
Rezultatul pe acțiune din activități continuate (RON)	8	0,024	0,044

Aprobat spre emitere și semnat în numele Consiliului de Administrație la 28 martie 2024.

Ștefan Doru Bucătaru, reprezentant permanent al Veldtster INC
Administrator

Liviu Dobre
Director General

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	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat			
La 1 ianuarie 2023	193.418	-	1.265	60.283	363.117	618.083	19.444	637.527
Profit aferent exercițiului financiar	-	-	-	-	45.216	45.216	(1.025)	44.191
Rezultatul global total aferent exercițiului financiar	-	-	-	-	45.216	45.216	(1.025)	44.191
Distribuire dividende	-	-	-	-	-	-	(5.014)	(5.014)
Acțiuni proprii achiziționate	-	(2.542)	-	-	-	(2.542)	-	(2.542)
Creștere în capital social și prime de emisiune	1.482	-	-	-	-	1.482	-	1.482
Transferuri și alte modificări ale capitalurilor proprii	-	-	(371)	5.863	(5.284)	208	(104)	104
Total tranzacții cu acționarii	1.482	(2.542)	(371)	5.863	(5.284)	(852)	(5.118)	(5.970)
La 31 decembrie 2023	194.900	(2.542)	894	66.146	403.049	662.447	13.301	675.748

	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 exercițiului financiar	-	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

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	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profitul exercițiului din activități continuate		44.191	91.304
Pierdere exercițiului din activități întrerupte		-	(1.126)
Diferențe nete de schimb valutar, nerealizate		59	(4.375)
Pierdere netă din active financiare		4.716	9.180
Deprecierea creanțelor	7	29.596	13.033
Deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	7	46.497	26.746
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	6	21.167	12.789
Pierdere/(câștig net) din vânzarea activelor fixe		25	(906)
Reduceri de valoare și pierderi/ (reversări) aferente stocurilor		(3.046)	8.066
Modificări în provizioane pentru angajamente extrabilanțiere	7	1.131	340
Impozit pe profit	9	16.906	16.395
Venituri din dobânzi	5	(418.691)	(321.697)
Cheltuieli cu dobânzile	5	208.849	162.962
Numerar generat/ (utilizat) din/ în operațiuni înainte de modificări în capitalul circulant		(48.600)	12.711
Modificări în capitalul circulant			
Scăderea creanțelor comerciale și a altor creanțe	14	20.835	43.130
(Creșterea)/ scăderea creditelor și avansurilor acordate clienților	13	11.777	(902.271)
(Creșterea)/ scăderea stocurilor	19	105.093	(58.801)
(Creșterea)/ scăderea datoriilor comerciale și a altor datorii		(112.566)	(40.226)
Numerar utilizat în operațiuni		(23.461)	(945.457)
Dobânzi plătite		(201.961)	(151.915)
Dobânzi încasate		437.753	265.666
Plăți din decontări de instrumente financiare derivate		(2.476)	(28.519)
Încasări din decontări de instrumente financiare derivate		-	22.879
Impozitul pe profit plătit		(11.311)	(22.104)
Numerar generat/ (utilizat) din/ în activități de exploatare		198.544	(859.450)
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	21	(14.572)	(20.468)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	21	5.950	8.022
Numerar utilizat în activități de investiții		(8.622)	(12.446)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	16	2.935.462	5.985.157
Rambursări de împrumuturi	16	(2.748.311)	(5.087.624)
Plăți pentru datorii de leasing	16	(9.762)	(7.986)
Răscumpărarea de acțiuni proprii		(2.542)	-
Încasări din majorarea capitalului social		339	-
Dividende plătite		(6.863)	(68)
Numerar generat din activități de finanțare		168.323	889.479
Efectele modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(317)	(103)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	15	119.601	102.509
Creșterea a numerarului și a echivalentelor de numerar		357.928	17.480
Descrășterea numerarului în urma cedării Abatorului Periş		-	(388)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		477.529	119.601

Note la situații 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 materiale privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare consolidate în ansamblul lor. Informațiile materiale 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 nemateriale nu sunt incluse în aceste situații financiare consolidate.

1 INFORMAȚII GENERALE

Agricover Holding SA ("Societatea") 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 2023	% deținut la 31 decembrie 2022
Agricover Distribution 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

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 ("divizia Agribusiness"), specializată în distribuția de inputuri agricole - semințe, produse de protecție a culturilor, produse de nutriție a culturilor și combustibil;
- Agricover Credit IFN SA ("divizia Agrifinance"), instituție financiară non-bancară specializată în finanțarea fermierilor; în prezent, deținând un portofoliu format din trei categorii principale de produse: capex, linii de credit și factoring; toate 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 3);
- Agricover Technology SRL ("divizia Agritech"), servicii de software, urmărind să asigure accesul fermierilor la inovațiile din cadrul sectorului, prin tehnologii digitale.

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

Note la situații 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)

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 2023 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, emis de Ministerul Finanțelor Publice din România în data de 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare ("Ordinul 2844") și sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Convenția costului istoric

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite conform convenției costului istoric, 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 materiale aplicate la întocmirea acestor situații financiare consolidate sunt prezentate în continuare în notele relevante 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 IFRS necesită utilizarea de raționamente și estimări contabile. 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:

- raționament privind transferul controlului asupra bunurilor vândute în acordurile de facturare în custodie - notă 4;
- 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 4;
- estimare privind determinarea ratei de actualizare utilizată pentru calcularea componentei de finanțare pentru creanțe comerciale și alte creanțe cu scadență mai mare de 1 an – nota 4;
- estimarea datoriei aferentă retururilor de marfă și a dreptului de a primi bunurile aferent drepturilor implicite de retur din vânzări - nota 4;
- raționament în calculul impozitului pe profit - nota 9;
- pierderi preconizate din creditele și avansurile acordate clienților și pentru creanțele comerciale și alte creanțe - nota 10;
- scenarii previzionale considerate în calculul pierderilor preconizate din creditele și avansurile acordate clienților și pentru creanțele comerciale și alte creanțe - nota 10;
- element de modificare a valorii în timp a banilor, inclus în liniile de credit revolving ale Grupului - nota 13;
- 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

Note la situații 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)

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 19;
- durata de viață utilă a programelor informatice generate intern - nota 21;
- capitalizarea costurilor de dezvoltare de software - nota 21;
- deprecierea software-ului generat intern - nota 21;

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

În 2023, produsul intern brut al României a crescut cu 2,0% față de 2022, potrivit estimării publicate de Institutul Național de Statistică pe 14 februarie 2024.

Prețurile inputurilor agricole au fost influențate de scăderile prețurilor materiilor prime, în special ale gazelor naturale, iar întreruperile lanțurilor de aprovizionare au avut un impact mai redus în 2023. Producătorii autohtoni și internaționali de produse pentru nutriția plantelor și-au redeschis treptat unitățile de producție, după ce le-au ținut închise pe o parte semnificativă a anului 2022. În 2023 nu s-au mai înregistrat penurii pe piață, riscul de disponibilitate fiind nul sau scăzut. În acest context, prețurile majorității produselor de nutriție a culturilor și ale unor produse de protecție a culturilor au scăzut în prima jumătate a anului 2023, ajungând la niveluri cu mult sub cele înregistrate înainte de invazia Rusiei în Ucraina. În a doua jumătate a anului 2023, piața inputurilor agricole a fost mai degrabă stabilă, cu unele creșteri față de nivelurile minime atinse în iunie 2023.

În acest context de piață, Agricover Distribution a înregistrat pierderi din exploatare în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 (a se vedea Nota 3 și Nota 10.ii.1), ceea ce a condus la o scădere a intrărilor nete de numerar din exploatare atât la nivelul filialei, cât și la nivelul Grupului. Aceste pierderi sunt legate, în principal, de contextul pieței materiilor prime din a doua jumătate a anului 2022 și din prima jumătate a anului 2023, inclusiv de întreruperile din lanțul de aprovizionare și de volatilitatea prețurilor (Nota 10.ii.1). În aceste circumstanțe, Agricover Distribution SA a înregistrat pierderi de aproximativ 40 de milioane de lei aferente nutriției culturilor și de aproximativ 12 milioane de lei aferente stocurilor de glifosat. Ca urmare a măsurilor decisive luate de conducere pentru a face față situației, nu au fost înregistrate pierderi similare în a doua jumătate a anului 2023 (substanțial toate stocurile de produse de nutriție a culturilor și glifosat din 2022 au fost vândute sau în alt mod marcate la piață în prima jumătate a anului).

Pentru a-și finanța nevoile 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 de filială este denominată în RON, aceasta are acces la facilități în mai multe valute, care îi permit să gestioneze în mod activ expunerile valutare generate de datoriile comerciale. În prezent, toate contractele de finanțare în derulare ale Agricover Distribution sunt pe termen scurt, incluzând opțiuni necondiționate de rambursare anticipată în favoarea creditorului. Acest lucru permite filialei să gestioneze costurile de finanțare, în timp ce istoricul său solid și relațiile dezvoltate cu partenerii săi de afaceri asigură accesul continuu la fondurile necesare pentru acoperirea nevoilor

Note la situații 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)

sale de capital de lucru. În plus, pe baza istoricului său și a relațiilor dezvoltate cu partenerii săi de afaceri, Grupul a ajuns la concluzia că exercitarea unor astfel de opțiuni este foarte puțin probabilă (a se vedea în continuare Nota 10 pentru detalii privind riscul de lichiditate, inclusiv facilitățile de credit neutilizate disponibile).

În conformitate cu termenii principalelor sale facilități de împrumut, Grupul și filialele sale trebuie să respecte anumite clauze financiare restrictive. La 31 decembrie 2023, Grupul și filialele sale au respectat clauzele financiare restrictive impuse de facilitățile sale de împrumut sau, în cazul în care pragurile de clauze restrictive au fost încălcate, au fost obținute derogări relevante din partea creditorilor.

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, iar aceste situații financiare consolidate sunt întocmite pe această bază.

Standarde și modificări aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2023

Următoarele standarde noi și amendamente la standarde, în vigoare pentru perioadele de raportare începând la 1 ianuarie 2023, au fost implementate de către Grup și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

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.

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". Grupul nu are niciun contract care să intre în domeniul de aplicare al IFRS 17.

Amendament la IAS 12 - Reforma fiscală internațională

Aceste amendamente oferă societăților comerciale o scutire temporară de la contabilizarea impozitelor amânate care decurg din reforma fiscală internațională prevăzută în Manualul de implementare a impozitului minim (Legislația Pilonului II). Modificările introduc, de asemenea, cerințe specifice de prezentare a informațiilor pentru societățile afectate.

Directiva 2523/2022 a Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică ("OCDE") pentru impozitul global minim suplimentar (modelul de norme al celui de-al doilea pilon) se aplică grupurilor de întreprinderi cu venituri totale consolidate de 750 de milioane EUR sau mai mult în cel puțin doi dintre cei patru ani precedenți (criteriul "pragului de venituri"). Grupul nu face obiectul impozitului suplimentar, deoarece nu îndeplinește criteriul pragului de venituri.

Note la situații 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)

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date, adoptate anticipat de către Grup

Amendamente la IAS 1, "Prezentarea situațiilor financiare", privind clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung și a datoriilor pe termen lung cu clauze restrictive

Grupul a adoptat anticipat amendamentele la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare", privind clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung și a datoriilor pe termen lung cu clauze restrictive.

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 exercițiului financiar. Clasificarea nu este afectată de estimările Grupului 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. Grupul a luat în considerare clarificările aduse de aceste amendamente în clasificarea datoriilor sale ca fiind curente sau pe termen lung la 31 decembrie 2023. Amendamentele au fost aplicate retrospectiv, însă nu au un impact semnificativ asupra comparativelor prezentate.

Atunci când datoriile pe termen lung fac obiectul unor clauze restrictive viitoare, Grupul prezintă informații pentru a ajuta utilizatorii să înțeleagă riscul ca aceste datorii să devină rambursabile în termen de 12 luni de la data raportării.

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2024 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 2024 sau după această dată și care sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023. 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 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 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 modificărilor a fost amânată pe termen nedefinit, însă, cu toate acestea, este permisă aplicarea anticipată a modificărilor.

Note la situații 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)

Amendamente la IFRS 16 "Contracte de leasing" privind datoriile de leasing în cadrul unei vânzări și leaseback

Modificările specifică faptul că, la evaluarea datoriei de leasing ulterior vânzării și leaseback-ului, vânzătorul-locatar determină "plățile de leasing" și "plățile de leasing revizuite" într-un mod care nu are ca rezultat recunoașterea de către vânzătorul-locatar a oricărei sume din câștigul sau pierderea aferentă dreptului de utilizare pe care îl reține.

Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată.

Amendamente la IAS 7 "Situația fluxurilor de trezorerie" și IFRS 7 "Instrumente financiare: Informații de furnizat", privind acordurile de finanțare a furnizorilor

Modificările se aplică acordurilor de finanțare a furnizorilor și introduc două noi obiective de prezentare a informațiilor - unul în IAS 7 și altul în IFRS 7 - pentru ca o societate să furnizeze informații despre acordurile de finanțare a furnizorilor săi care să permită utilizatorilor să evalueze efectele acestor acorduri asupra datoriilor și fluxurilor de trezorerie ale societății, precum și expunerea societății la riscul de lichiditate.

Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată.

Amendamente la IAS 21 "Efectele variației cursurilor de schimb valutar", privind lipsa posibilității de schimb valutar

Modificările impun prezentarea de informații care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să înțeleagă impactul faptului că o monedă nu este interschimbabilă.

Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2025 sau ulterior acestei date.

Consolidare

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

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

Filialele sunt consolidate de la data la care Grupul obține controlul și sunt deconsolidate de la data la care încetează controlul. Filialele consolidate sunt prezentate la Nota 1. Politicile contabile statutare ale filialelor au fost modificate unde a fost necesar pentru a se asigura conformitatea IFRS și cu politicile adoptate de Grup.

Tranzacțiile, soldurile și câștigurile nerealizate din 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-mamă 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 din rezultatele și capitalurile proprii ale filialelor este prezentată separat în situația consolidată a profitului sau pierderii, situația rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și, respectiv, în situația consolidată a poziției financiare.

Note la situații 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)

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 atunci când se pierde controlul.

Note la situații 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 materiale. 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.

3 RAPORTAREA PE SEGMENTE

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

- Agrifinance - finanțarea activităților agricole și intermedierea produselor de asigurare, desfășurate, în principal, de Agricover Credit și filiala sa, Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL;
- Agribusiness – distribuția inputurilor agricole, desfășurată de Agricover Distribution;
- Agrifood, segment cu operațiuni întrerupte pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 - reprezentat de abatorizarea și procesarea cărnii, activități desfășurate de Abatorul Peris SA.

Celelalte segmente care nu sunt segmente raportabile includ dezvoltarea software-ului, ca platformă de servicii, de către Agricover Technology (urmărind să furnizeze fermierilor accesul la inovațiile în cadrul sectorului prin tehnologii digitale), costul cu serviciile la nivel de Grup și costurile înregistrate de Societate cu gestionarea investițiilor sale în filiale. 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 care corespunde raportării interne 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 2023

Note la situații 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 2023 și, respectiv, 31 decembrie 2022:

2023	Agrifinance	Agribusiness	Total segmente raportabile	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat
Venituri externe	-	1.844.761	1.844.761	289	1.845.050	-	1.845.050
Venituri între segmente	-	6.335	6.335	-	6.335	(6.335)	-
Venituri	-	1.851.096	1.851.096	289	1.851.385	(6.335)	1.845.050
Costul vânzărilor	(42.316)	(1.797.428)	(1.839.744)	(222)	(1.839.966)	325	(1.839.641)
Venituri din dobânzi	405.734	-	405.734	-	405.734	(7.146)	398.588
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(192.503)	-	(192.503)	-	(192.503)	-	(192.503)
Venit net din taxe și comisioane	10.395	-	10.395	-	10.395	-	10.395
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(50.482)	(26.742)	(77.224)	-	(77.224)	-	(77.224)
Profit brut	130.828	26.926	157.754	67	157.821	(13.156)	144.665
Venituri din dividende	-	-	-	20.847	20.847	(20.847)	-
Cheltuieli administrative	(35.347)	(33.191)	(68.538)	(12.145)	(80.683)	2.774	(77.909)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	-	-	-	(7.639)	(7.639)	-	(7.639)
Alte profituri și pierderi, net	(5.709)	2.353	(3.356)	2	(3.354)	45	(3.309)
Profit/ (pierdere) din exploatare	89.772	(3.912)	85.860	1.132	86.992	(31.184)	55.808
Costuri financiare - net	1.359	(9.783)	(8.424)	(1.209)	(9.633)	14.922	5.289
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	91.131	(13.695)	77.436	(77)	77.359	(16.262)	61.097
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(13.089)	(3.423)	(16.512)	-	(16.512)	(394)	(16.906)
Profitul/(pierdere) aferent(ă) exercițiului	78.042	(17.118)	60.924	(77)	60.847	(16.656)	44.191

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

Note la situații financiare consolidate

Raportarea pe segmente

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

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

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

Note la situații 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.

	2023			2022			Consolidat (Activități continue)
	Total segmente	Eliminări	Consolidat	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte	
Venituri externe	1.845.050	-	1.845.050	2.565.860	-	(17.260)	2.548.600
Venituri între segmente	6.335	(6.335)	-	(3.225)	3.225	-	-
Venituri	1.851.385	(6.335)	1.845.050	2.562.635	3.225	(17.260)	2.548.600
Costul vânzărilor	(1.839.966)	325	(1.839.641)	(2.498.145)	(57)	17.696	(2.480.506)
Venituri din dobânzi	405.734	(7.146)	398.588	324.845	(18.857)	-	305.988
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(192.503)	-	(192.503)	(151.845)	-	-	(151.845)
Venit net din taxe și comisioane	10.395	-	10.395	10.644	-	-	10.644
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(77.224)	-	(77.224)	(40.119)	-	-	(40.119)
Profit brut	157.821	(13.157)	144.665	208.015	(15.689)	436	192.762
Venituri din dividende	20.847	(20.847)	-	38.069	(38.069)	-	-
Cheltuieli administrative	(80.683)	2.774	(77.909)	(78.759)	(420)	1.197	(77.982)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	(7.639)	-	(7.639)	(4.131)	(81)	-	(4.212)
Alte profituri și pierderi, net	(3.354)	45	(3.309)	(5.800)	1	(95)	(5.894)
Profit operațional	86.992	(31.183)	55.808	157.394	(54.258)	1.538	104.674
			-				-
Costuri financiare - net	(9.633)	14.922	5.289	(7.641)	10.408	258	3.025
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	77.359	(16.261)	61.097	149.753	(43.850)	1.796	107.699
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(16.512)	(394)	(16.906)	(17.192)	797	-	(16.395)
Profitul/(pierderea) aferent(ă) exercițiului	60.847	(16.654)	44.191	132.561	(43.053)	1.796	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)

Agricover Credit achiziționează creanțe comerciale de la Agricover Distribution în cadrul unor acorduri de tip factoring fără recurs. Comisiunile 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 4.6 milioane RON câștig net (pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022: 4.2 milioane RON pierdere netă).

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)

Atunci când sunt raportate către directorii executivi, activele și datoriile segmentului sunt evaluate în același mod ca în situațiile financiare. Alocarea acestora pe segmente operaționale la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2023	Agrifinance	Agribusiness	Total segmente raportabile	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat
Active imobilizate, din care:	1.895.163	32.587	1.927.750	208.733	2.136.483	(199.969)	1.936.514
Credite și avansuri acordate clienților	1.866.332	-	1.866.332	198.130	2.064.462	(198.130)	1.866.333
Creațe comerciale și alte creațe	-	953	953	-	953	-	953
Active circulante, din care	1.410.656	448.110	1.858.766	40.005	1.898.771	(45.253)	1.853.518
Credite și avansuri acordate clienților	927.308	-	927.308	6.316	933.624	(148.311)	785.313
Creațe comerciale și alte creațe	944	350.319	351.263	32.790	384.053	105.217	489.270
Stocuri	-	64.685	64.685	338	65.023	-	65.023
Numerar și echivalente de numerar	470.227	7.089	477.316	213	477.529	-	477.529
Total active	3.305.819	480.697	3.786.516	248.738	4.035.254	(245.222)	3.790.032
Datorii pe termen lung, din care:	1.320.659	5.745	1.326.404	198.521	1.524.925	(199.341)	1.325.584
Împrumuturi	1.314.284	-	1.314.284	198.437	1.512.721	(198.444)	1.314.277
Datorii curente, din care:	1.427.113	386.603	1.813.716	26.838	1.840.554	(51.854)	1.788.700
Datorii comerciale și alte datorii	18.717	314.240	332.957	5.006	337.963	(29.619)	308.344
Împrumuturi	1.398.704	51.088	1.449.792	21.834	1.471.626	(21.833)	1.449.793
Total datorii	2.747.772	392.348	3.140.121	225.359	3.365.480	(251.196)	3.114.284

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

Performanța financiară

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

4 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 sau de avans.

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 2023	31 decembrie 2022
Produse de protecție a culturilor	163.088	189.152
Produse de nutriție a culturilor	331	7.958
Semințe certificate	6.182	26.201
	169.601	223.311

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 17).

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 17). 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 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 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 Agricovert 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 Agricovert 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.

	2023	2022
Venituri din vânzarea de bunuri		
Produse de protecție a culturilor ("CPP")	550.732	562.576
Combustibil	540.130	613.162
Produse de nutriție a culturilor ("CNP")	489.138	1.081.036
Semințe	248.866	265.486
	1.828.866	2.522.260
Venituri din vânzarea de drone	279	-
Alte venituri	15.905	26.340
Total	1.845.050	2.548.600

5 VENITUL NET DIN DOBÂNZI ȘI VENITUL 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 alte 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, respectiv, "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 2023 și 2022, sunt prezentate mai jos:

	2023	2022
Venituri din dobânzi – Agrifinance, din care	398.588	305.988
<i>Linii de credit</i>	369.796	284.058
<i>Capex</i>	28.477	21.430
<i>Alte venituri din dobanzi</i>	315	500
Cheltuieli cu dobânzile - Agrifinance	(192.503)	(151.845)
Venituri nete din dobânzi - Agrifinance	206.085	154.143
Venit din dobânzi – Agribusiness	20.103	15.709
Alte venituri financiare	221	-
Venituri financiare	20.324	15.709
Cheltuieli cu dobânzile - Agribusiness	(16.346)	(11.117)
Câștig/ (pierderi) din diferențe de curs valutar	1.351	(1.523)
Alte venituri /(cheltuieli) financiare	(40)	(44)
Cheltuieli financiare	(15.035)	(12.684)
Venit financiar net	5.289	3.025

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 2023, veniturile din dobânzi recunoscute privind activele financiare depreciate este în valoare de 12,1 milioane RON (2022: 14,9 milioane RON).

6 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:

	2023	2022
Mărfuri	1.729.778	2.351.328
Costuri cu salariații	97.561	101.700
Cheltuieli de transport	14.882	24.044
Servicii terți	17.851	20.438
Amortizare	21.167	12.789
Cheltuieli cu consumabilele	4.063	4.326
Cheltuieli comunicare și publicitate	5.084	5.542
Reparații și întreținere	5.870	7.026
Reduceri de valoare și (pierderi)/ reversări din stocuri	(3.046)	8.066
Impozite, cu excepția impozitului pe profit	5.485	5.010
Altele	18.855	18.219
Total, din care	1.917.550	2.558.488
Costul vânzărilor	1.839.641	2.480.506
Cheltuieli administrative	77.909	77.982

Onorariul contractual pentru auditul situațiilor financiare statutare ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 a fost în total de 193.400 EUR, din care pentru Societate 47.700 EUR (2022 – Grup: 190.450 EUR, Societate: 47.000 EUR). Onorariul contractual pentru serviciile de revizuire ale Grupului prestate de auditorul statutar pentru exercițiul financiar 2023 a fost de 41.600 EUR, din care pentru Societate 15.300 EUR (2022 - Grup: 46.550 EUR, Societate: 15.300 EUR). Onorariul contractual pentru alte servicii aferente exercitiului financiar 2023 a fost de 2.000 EUR pentru Grup (2022: 104.000 EUR din care 2.000 EUR pentru Grup și 102.000 EUR pentru Societate).

Pe parcursul anului 2023 Grupul a efectuat plăți în valoare de 2.154.780 RON (2022: 1.543.929 RON) către auditorul financiar statutar. La 31 decembrie 2023 valoarea cheltuielilor în avans înregistrate în

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)

legătură cu serviciile de audit și non-audit prestate de auditorul financiar statutar a fost de 615.191 RON (31 Decembrie 2022: 762.574 RON).

7 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI

Pierderi nete din deprecierea activelor financiare

Pierderile nete din deprecierea activelor financiare sunt reprezentate de mișcările pierderilor preconizate din credit, calculate pentru creditele și avansurile existente și noi acordate clienților, precum și pentru creanțele comerciale și alte creanțe (detaliate în Nota 10). Pierderile nete din deprecierea activelor financiare includ pierderile preconizate din credite pentru angajamentele și garanțiile extrabilanțiere acordate de Grup (a se vedea Nota 24), după cum urmează:

	2023	2022
Pierderi nete din riscul de credit aferent creditelor și avansurilor acordate clienților	46.497	26.746
Pierderi nete din riscul de credit aferent angajamentelor și garanțiilor	1.131	340
Pierderi nete din riscul de credit aferent creanțelor comerciale și a altor creanțe	29.596	13.033
Total pierderi nete din risc de credit	77.224	40.119

Venituri din speze și comisioane

Veniturile din speze 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 speze și comisioane:

	2023	2022
Venituri din comisioanele brokerilor de asigurări	10.336	11.172
Venituri din comisionul de administrare a garanțiilor pentru împrumuturi	1.053	2.274
Venituri din speze și comisioane	11.389	13.446
Cheltuieli cu comisionul de administrare a garanțiilor pentru împrumuturi	(994)	(2.802)
Cheltuieli cu spezele și comisioanele	(994)	(2.802)

Alte cheltuieli de exploatare

	2023	2022
Pierdere netă din instrumente financiare derivate (nota 10)	(4.716)	(9.180)
Donații și sponsorizări	(2.779)	(3.315)
Alte pierderi	-	76
Total alte cheltuieli de exploatare	(7.495)	(12.419)

Costurile legate de sponsorizări sunt recunoscute 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 (1.3 milioane RON în 2023, 1.7 milioane RON în 2022) și Fundatia Leaders (1,2 milioane RON în 2023, 1.2 milioane RON în 2022). Aceste programe sunt adaptate în funcție de nevoile tinerilor fermieri și sprijină schimbul de generații în cadrul fermelor de familie.

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 REZULTATUL PE ACȚIUNE

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

	2023	2022
Profit atribuibil acționarilor Societății-mamă		
Din activități continuate	45,216	84.156
Din activități întrerupte	-	(1.091)
Total	45,216	83.066
Numărul de acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie	1.890.671.063	2.163.968.075
Divizarea Agrifood (4 februarie)	-	(273.297.012)
Emise în cursul exercițiului financiar	3.389.240	-
Numărul de acțiuni ordinare emise la 31 decembrie	1.894.060.303	1.890.671.063
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare	1.885.625.733	1.916.877.626
Rezultat pe acțiune de bază și diluat	0,024	0,043
Rezultat pe acțiune de bază și diluat din activități continuate	0,024	0,044
Rezultat pe acțiune de bază și diluat din activități întrerupte	-	(0,001)

9 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

Cheltuielile cu impozitul pe profit curent și amânat sunt calculate pe baza ratelor de impozitare și a legilor fiscale adoptate sau substanțial adoptate 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, pe de o parte, și valorile lor contabile, pe de altă parte.

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.

Activele 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 activele 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 decontare 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, împreună cu dobânzi și penalități 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 înregistrează provizioane aferente, dacă este cazul, pe baza sumelor care se așteaptă să fie plătite autorităților fiscale. Conducerea Grupului consideră 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 suplimentare semnificative.

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

	2023	2022
(Cheltuială) cu impozitul curent	(15.851)	(20.223)
(Cheltuială)/Venit cu impozitul amânat	(1.055)	3.828
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(16.906)	(16.395)

Cota impozitului pe profit aplicabilă profitului impozabil al Grupului în 2023 și 2022 este de 16%.

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)

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 2023 și 31 decembrie 2022 sunt după cum urmează:

	2023	2022
Profitul contabil înainte de impozitare din activități continuate	61.097	107.699
Pierdere contabilă înainte de impozitare din activități întrerupte	-	(1.126)
Profit contabil înainte de impozitare	61.097	106.573
Obligație fiscală la cota de impozitare legală de 16%	9.776	17.052
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	(857)	(367)
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	9.155	2.139
Alte deduceri fiscale, dintre care:	(4.164)	(4.177)
<i>Credit fiscal legat de sponsorizare (*)</i>	(2.787)	(3.323)
<i>Alte facilitati fiscale</i>	(1.377)	(854)
Impozit amânat nerecunoscut pentru alte pierderi	(352)	70
Impozit amânat nerecunoscut privind pierderile fiscale din activități întrerupte	-	287
Impozit amânat nerecunoscut privind pierderile fiscale din activități continuate	3.348	1.391
Cheltuiala cu impozitul pe profit	16.906	16.395
Cota de impozitare efectivă	27,67%	15,38%

(*) Companiile plătitoare de impozit pe profit care realizează sponsorizări (în conformitate cu Legea sponsorizării 32/1994) pentru sprijinirea organizațiilor 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.

Componențele semnificative ale activelor și datoriilor privind impozitul amânat la 31 decembrie 2023, inclusiv mișcările acestora în cursul exercițiului încheiat la data respectivă, sunt prezentate mai jos:

	1 ianuarie 2023		(Cheltuială) / Venit in perioadă	31 decembrie 2023	
	Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat		Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale	-	(176)	20	-	(156)
Deprecierea creditelor acordate	2.503	-	(2.444)	59	-
Deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	3.852	-	2.907	6.758	-
Alte diferențe temporare	2.337	-	(1.538)	800	-
	8.692	(176)	(1.055)	7.617	(156)

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)

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

	1 ianuarie 2022			31 decembrie 2022	
	Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat	(Cheltuială) / Venit în perioadă	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	-
Total	4.768	(80)	3.827	8.692	(176)

La data de 31 decembrie 2023, Agricovert Holding SA și Agricovert Technology SRL au pierderi fiscale cumulate în valoare de 32 milioane RON (31 decembrie 2022: 16,9 milioane 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 2024	31 dec 2025	31 dec 2026	31 dec 2027	31 dec 2028	31 dec 2029	31 dec 2030
Pierderi fiscale la 31 Dec 2023	32.073	1.348	206	1.513	2.454	2.822	8.594	15.136

		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

Atât în cursul exercițiului financiar 2023, cât și în cursul exercițiului financiar 2022, 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 impozabile, la 31 decembrie 2023 și la 31 decembrie 2022 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.

10 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 și creditele și avansurile acordate clienților 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 Grup, prin împrumuturi bancare (care urmează aceeași sezonabilitate). Împrumuturile bancare, împrumuturile de la instituțiile financiare internaționale, de la fonduri de investiții și piețele de capital reprezintă principala sursă de finanțare a creditelor și avansurilor acordate clienților în cadrul sectorului Agrifinance.

Acest model de afaceri presupune asumarea și gestionarea riscurilor financiare în mod particularizat. 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 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.

Funcția de audit intern a Grupului, incluzând Comitetul de Audit format din trei membri independenți, toți cu o experiență financiară semnificativă și cel puțin unul cu experiență în domeniul contabilității, 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 sau contrapartidele de piață ale Grupului nu își respectă obligațiile contractuale față de Grup.

Riscul de credit decurge, în principal, din credite și avansuri și angajamente de creditare acordate clienților, dar poate proveni și din alte surse, cum ar fi garanțiile financiare, precum și din alte tranzacții care dau naștere la active financiare, inclusiv din creanțele comerciale.

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 și de valoarea neutilizată a facilităților de carduri de credit în suma de 106 milioane RON (31 decembrie 2022: 87 milioane RON). Alte facilități de creditare neutilizate nu expun Grupul la un risc de credit semnificativ, deoarece acestea sunt neangajante.

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. 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 ale contrapartidelor individuale. Acest model de clasificare a riscurilor este alimentat de informațiile specifice clientului și creditelor, colectate de managerii de relații cu clienții. Managerii de relație cu clienții au responsabilități clare privind evaluarea și monitorizarea activității fermierilor, unul dintre indicatorii de performanță cheie ai acestora referindu-se la colectarea 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 ar putea să nu fie luate în considerare ca parte a altor date introduse 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 Agrifinance 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. 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.

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)

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 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.

i.1.2. Măsurarea pierderilor preconizate din credite

IFRS 9 prezintă un model de depreciere în "trei stadii", 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. Consultați Nota i.1.2.1 pentru detalii privind identificarea SICR.
- Atunci când instrumentul financiar este depreciat, acesta este trecut în "Stadiu 3". Consultați Nota i.1.2.2 pentru detalii privind identificarea deprecierei și definiția neplății.
- Pierderile preconizate din credite ("ECL") aferente instrumentelor financiare din Stadiu 1 sunt evaluate la o valoare egală cu partea din pierderile preconizate din credite pe durata de viață care rezultă din evenimente de neîndeplinire a obligațiilor de plată posibile în următoarele 12

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)

luni. Instrumentele din stadiile 2 sau 3 au ECL-ul evaluat pe baza pierderilor preconizate din credite pe 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 previzionale. Consultați Nota i.1.2.5 pentru detalii despre informațiile previzionale 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 aferent activelor financiare POCI este recunoscut pe baza unei rate a dobânzii efective ajustate la credit, în timp ce ECL este măsurat întotdeauna pe durata de viață, indiferent dacă acestea sunt depreciate în termeni de credit la data raportării.
- Sunt furnizate, deasemenea, clarificări suplimentare privind modul în care Grupul determină grupările corespunzătoare atunci când ECL este evaluat 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 preconizate din credite (ECL)

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

Pentru a determina dacă riscul 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. Acestea includ informații și analize efectuate pe baza experienței istorice și a evaluării experților în materie de credit, și incluzând informații previzionale. Grupul concluzionează că există o creștere semnificativă a riscului de credit ori de câte ori apare una dintre următoarele circumstanțe :

- Creanța este restantă de mai mult de 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.,

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)

- 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 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 intern 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. Un activ este marcat ca fiind în stare de nerambursare ori de câte ori apare una dintre următoarele circumstanțe:

- activul este restant de mai mult de 90 de zile (backstop), sau
- activul a fost restant de mai mult de 90 de zile în orice moment în cele trei luni anterioare datei de raportare;
- Grupul concluzionează 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 luni în celelalte cazuri, în funcție de criteriile de nerambursare aplicabile. Ulterior perioadei de probă, expunerea remediată este clasificată în ”Stadiul 1” sau în ”Stadiul 2” în funcție de criteriile de identificare a creșterii semnificative a riscului de credit discutate mai sus.

i.1.2.3. Gruparea instrumentelor pentru măsurarea pierderilor preconizate calculate pe bază colectivă

Pentru măsurarea pierderilor preconizate 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 terenului;
- 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, ipoteze și tehnici de estimare esențiale

Pierderea preconizată 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 POCI.

Pierderile preconizate 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 apariției stării de nerambursare (EAD).

ECL se determină prin proiectarea și înmulțirea 12M PD sau Lifetime PD, LGD și EAD pentru fiecare expunere individuală sau segment colectiv.

12M PD se calculează luând în considerare datele istorice privind neperformanța, și anume urmărind comportamentul portofoliilor performante, urmărindu-se comportamentul acestora pentru a identifica neperformanța în orice moment în următoarele 12 luni. În această analiză, starea de nerambursare este neabsorbantă, ceea ce înseamnă că, dacă un client este marcat ca fiind neperformant de n ori pe parcursul perioadei de observație de 12 luni, se vor număra n evenimente de migrare în categoria neperformante. La data de 31 decembrie 2023, 12M PD au fost estimate folosind perioade trimestriale, din al doilea trimestru al anului 2014 până în al treilea trimestru al anului 2023, inclusiv.

Lifetime PD se calculează pe baza structurii temporare a PD, dezvoltată prin: i) analiza migrației istorice a portofoliilor performante către categoria neperformante, în funcție de tranșa de acordare, dar starea de neperformanță este identificată în orice moment pe durata de viață a activelor analizate; și ii) extrapolarea de la ultimele date disponibile la cea mai lungă scadență rămasă în portofoliul analizat. În practică, această structură temporară a PD analizează modul în care evoluează performanța unui portofoliu din momentul recunoașterii inițiale pe toată durata de viață a creditelor și se presupune că este aceeași pentru toate activele dintr-un grup cu caracteristici comune de risc de credit.

PD pe durata de viață este obținută prin aplicarea unui profil de maturitate (curba) la PD pe 12 luni curentă. Profilul de maturitate (curba) 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

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) tuturor creanțelor dintr-un grup cu caracteristici ale riscului comune. Acest lucru este demonstrat de analiză istorică.

EAD pe 12 luni și pe durata de viață sunt determinate pe baza profilului de plată preconizat, care variază în funcție de tipul de produs. Pentru produsele revolving, expunerea la neplată este previzionată prin luarea soldului neutrlizat curent și adăugarea unui "factor de conversie credit", care estimează tragerea preconizată a limitei rămase până la momentul neplății. În ceea ce privește creditele fără un grafic de rambursare sau creditele de 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 ne semnificativ 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.

i.1.2.5. Informații previzionale încorporate în modelul ECL

Grupul încorporează informații previzionale în calculul ECL. În fapt, acest lucru se traduce prin determinarea unei legături între structura istorică a curbelor PD istorice, determinată conform detaliilor de la punctul i.6 de mai sus, și factorii macroeconomici relevanți. Apoi, pe baza previziunilor acestor factori macroeconomici, structura istorică a curbelor PD este ajustată pentru a determina structura finală a curbelor PD. Informațiile luate în considerare include următoarele date și previziune economice:

- indicele prețurilor produselor agricole de bază, și anume raportul dintre indicele prețurilor producției (de exemplu, cereale) și cel al factorilor de producție (de exemplu, îngrășăminte; cu un decalaj de două trimestre pentru a ține seama de timpul necesar pentru ca modificările costurilor factorilor de producție să se transmită la prețul producției), pe baza datelor trimestriale publicate de Banca Mondială;
- evoluția produsului intern brut agricol, pe baza datelor trimestriale publicate de Institutul Național de Statistică;
- ratele dobânzilor de piață (de exemplu, ROBOR), pe baza datelor lunare publicate de Banca Națională a României.

Ca parte a unui proces de recalibrare a parametrilor de risc efectuat în trimestrul al patrulea din 2023, Grupul a identificat factorii macroeconomici cheie ai riscului de credit de mai sus, folosind o analiză a celor mai recente date istorice de nouă ani privind neperformanța, până în trimestrul al treilea din 2023 inclusiv. Corelația datelor de nerambursare cu o gamă mai largă de variabile macroeconomice a fost analizată înainte de a se selecta cel mai bun model în ceea ce privește mai multe teste de semnificație statistică efectuate, precum și în ceea ce privește cauzalitatea empirică sau economică.

Scenariile previzionale au fost construite luând în considerare perspectivele publicate de mai mulți economiști cu sediul în România și încorporând așteptările conducerii.

Tabelul de mai jos include un rezumat al scenariilor previzionale utilizate în calculul pierderilor de credit preconizate la 31 decembrie 2023. Valorile previzionate reprezintă media ponderată a trei scenarii utilizate: scenariul de bază cu o probabilitate de 60%, scenariul optimist cu o probabilitate de 20%, scenariul pesimist cu o probabilitate de 20%.

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)

	Q4 2024	Q4 2025	Q3 2026
Indicele trimestrial al prețurilor produselor agricole de bază	-10,34%	-2,53%	+2,75%
Produsul intern brut agricol de la an la an	+5,51%	+11,29%	+4,92%
Ratele dobânzilor de piață (la sfârșitul perioadei)	4,95%	4,43%	3,96%

La data de 31 decembrie 2022, informațiile externe au luat în considerare contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total, cu scenarii previzionale construite pe baza previziunilor publicate de Comisia Națională de Strategie și Prognoză. Scenariile utilizate în calculul pierderilor preconizate din credite au fost următoarele: 9.8% creștere a contribuției PIB-ului agricol în PIB-ul total, cu o probabilitate de 15%, și, respectiv, 14.2% scădere a contribuției PIB-ului agricol în PIB-ul total, cu o probabilitate de 85%.

Estimare semnificativă - scenarii previzionale

Încorporarea scenariilor previzionale 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. Scenariile utilizate în calcularea pierderilor de credit preconizate la 31 decembrie 2023 și, respectiv, la 31 decembrie 2022 sunt prezentate în această secțiune de mai sus. Au fost efectuate următoarele analize de sensibilitate a rezultatelor la alternative posibile în mod rezonabil pe baza celor mai bune estimări ale conducerii:

1. La 31 Decembrie 2023

- Pentru anul 2023, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariului pesimist, pierderile de credit preconizate ar crește cu 3,3 milioane de RON.
- Pentru anul 2023, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariului optimist, pierderile de credit preconizate ar scădea cu 1,1 milioane RON.
- Pentru anul 2023, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariului de bază, pierderile de credit preconizate ar scădea cu 0,5 milioane RON.

2. La 31 Decembrie 2022

- Pentru anul 2022, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariului pesimist, pierderile de credit preconizate ar crește cu 0,3 milioane de lei.
- Pentru anul 2022, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariului optimist, pierderile de credit preconizate ar scădea cu 2,8 milioane RON.
- Pentru anul 2022, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariului de bază, pierderile de credit preconizate ar scădea cu 1,6 milioane RON.

Grupul monitorizează în mod constant evoluțiile macroeconomice locale, regionale și globale și evaluează posibilele efecte ale evoluțiilor recente sau prevăzute asupra activității sale. În contextul recalibrării parametrilor de risc în cursul anului 2023, în urma căreia modelul de calcul al ECL încorporează impactul a trei factori macroeconomici (și anume: indicele prețurilor materiilor prime agricole, produsul intern brut agricol și ratele de dobândă de pe piață), și având în vedere mediul macroeconomic relativ stabil în a doua jumătate a anului 2023 și la începutul anului 2024, pentru 31 decembrie 2023 conducerea nu a considerat necesare ajustări semnificative ale modelului ulterior.

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, pentru a aborda efectele negative ale inflației generale și ale creșterii ratelor dobânzilor, ambele atingând cote maxime în cursul anului 2022, Grupul a recunoscut următoarele ajustări post-model:

- pentru a surprinde impactul generat de creșterea inflației și a ratelor dobânzii asupra ratelor de nerambursare și/sau a pierderilor preconizate de credit față de tendințele istorice surprinse de modelul statistic utilizat de Grup în 2022, ponderile scenariilor previzionale utilizate în estimarea probabilităților de nerambursare au fost accentuate. Concret, 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). Pierdere preconizată din credite suplimentară contabilizată pe baza ponderilor de risc (față de ponderile de 60% pentru scenariul de bază și 20% pentru fiecare dintre scenariile optimist și pesimist - pe baza unei distribuții normale) s-a ridicat la 1,6 milioane RON. Această ajustare post-model nu a mai fost necesară la 31 Decembrie 2023 deoarece modelul statistic utilizat la acea dată în calculul pierderilor de credit preconizate include impactul inflației și al ratelor de dobândă.
- pentru a ține seama de impactul pe care contextul economic general de la momentul respectiv l-ar fi putut avea asupra 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), Grupul a accentuat marjele de ajustare aplicate la valorile juste ale garanțiilor ca parte a procesului de estimare a pierderilor de credit preconizate. Pierdere preconizată din credite suplimentară înregistrată pe baza mediei ponderate a scenariilor luate în considerare s-a ridicat la 5,9 milioane RON. Această ajustare post-model nu a mai fost necesară la 31 Decembrie 2023 deoarece sectorul agricol, inclusiv piețele de mărfuri agricole, s-a adaptat dificultăților din lanțurile de aprovizionare precum și climatului geopolitic regional și global. Astfel, în a doua parte a anului 2023 prețurile mărfurilor agricole, atât inputuri cât și cereale, s-au stabilizat la nivele întâlnite înainte de Decembrie 2021.

Analiza individuală a anumitor expuneri clasificate în stadiul 3 conform metodologiei Grupului, inclusiv a clienților cu expuneri de peste 5 milioane RON și a clienților cu întârzieri la plată mai mici de 90 de zile la 31 decembrie 2023 și clasificați în stadiul 3 doar din cauza depășirii oricând a întârzierilor la plată de 90 de zile în cele trei luni anterioare datei de raportare, a dus la o scădere de 11 milioane RON a provizionului pentru pierderi preconizate din credite (față de provizionul calculat pe baza metodologiei standard de calcul ECL a Grupului).

1.1.3. Garanții reale și alte modalități de reducere a riscului de credit

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

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 o rată internă de depreciere.

- Gaj pe stocuri: se bazează pe valoarea justă a garanției date și actualizate de comitetul de administrare a riscurilor semnificative din cadrul segmentului Agrifinance. Stocurile gajate sunt inspectate lunar de către un expert extern independent certificat.

În scopul calculării ECL, valorile 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 cont 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 (înainte de factorii de ajustare discutați mai sus), plafonate la nivelul expunerii (adică, 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 2023, este următoarea:

Tip de garanție \ credit	CAPEX	Linie de credit	Total
Credite garantate cu:			
Ipotecă	37.961	898.613	936.574
Gaj pe echipamente	47.234	47.691	94.925
Gaj pe stoc	-	125.630	125.630
Valoarea totală a garanțiilor	85.195	1.071.934	1.157.129
Credite și avansuri brute acordate	188.220	2.570.367	2.758.587

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt următoarele:

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

La 31 decembrie 2023, Grupul nu are niciun activ (teren sau de altă natură) obținut prin intrarea în posesie a garanțiilor (31 decembrie 2022: 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 preconizate din credite

Creșterea pierderilor preconizate din credite la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022 este datorată în principal de probabilității mai mari de neplată, dar și de o expunere neperformantă mai mare. Astfel de evoluții au fost observate în cursul anului 2023, deoarece exploatațiile agricole s-au confruntat cu provocări precum costurile crescute ale inputurilor utilizate pentru obținerea de cereale valorificate ulterior la prețuri scăzute, ratele ridicate ale dobânzilor etc. (a se vedea explicațiile detaliate de mai sus în această notă).

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

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)

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI ¹	Total
ECL la 1 ianuarie 2023	18.724	6.716	48.953	3.398	77.791
Credite noi acordate	35.927	6.018	-	1.741	43.686
Creșterea valorii activelor existente	40.386	16.190	111.685	-	168.261
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(52.375)	(20.433)	(89.115)	(3.398)	(165.321)
Transferuri din Stadiul 1	(573)	353	264	-	44
Transferuri din Stadiul 2	252	(3.373)	3.121	-	-
Transferuri din Stadiul 3	-	1.109	(1.109)	-	-
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului	-	-	(17.520)	-	(17.520)
ECL la 31 decembrie 2023	42.341	6.580	56.279	1.741	106.941

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

	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 (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(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 scoatere în afara bilanțului	-	-	(4.785)	-	(4.785)
ECL la 31 decembrie 2022	18.724	6.716	48.953	3.398	77.791

¹ POCI – active financiare depreciate la data achiziției sau originării

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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)

Modificările semnificative ale valorii contabile brute ("GCA") a creditelor și avansurilor care au contribuit la modificări pierderilor previzionate din credite au fost următoarele:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
GCA la 1 ianuarie 2023	2.534.867	193.013	68.040	12.639	2.808.559
Credite noi acordate	714.266	60.153	12.119	2.144	788.682
Creșterea valorii activelor existente	1.657.954	157.371	35.640	-	1.850.962
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(2.457.018)	(158.481)	(43.961)	(12.639)	(2.672.096)
Transferuri din Stadiul 1	(65.159)	42.150	23.009	-	-
Transferuri din Stadiul 2	13.684	(47.669)	33.985	-	-
Transferuri din Stadiul 3	-	3.080	(3.080)	-	-
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului	-	-	(17.520)	-	(17.520)
GCA la 31 decembrie 2023	2.398.594	249.617	108.233	2.144	2.758.587

Informațiile comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

	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 (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(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 scoatere în afara bilanțului	-	-	(4.785)	-	(4.785)
GCA la 31 decembrie 2022	2.534.867	193.013	68.040	12.639	2.808.559

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 2023	Capex		Linie de credit	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>				
Stadiul 1	173.496	1.808	2.225.105	40.533
Stadiul 2	10.111	157	239.505	6.423
Stadiul 3	1.238	1.035	82.217	51.516
POCI	-	-	2.144	1.741
<i>Analiza individuală</i>				
Stadiul 2	-	-	-	-
Stadiul 3	3.375	785	21.396	2.943
Total	188.220	3.785	2.570.367	103.156

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 2022 sunt incluse 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

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 între 1 și 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 linii de credit, în funcție de probabilitatea de nerambursare a Grupului, la 31 decembrie 2023.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
Performant						
<i>sub 400HA</i>						
	Risc scăzut	488.812	-	-	-	488.813
	Risc mediu	-	65.918	-	-	65.918
<i>peste 400HA</i>						
	Risc scăzut	1.699.092	-	-	-	1.699.092
	Risc mediu	-	173.425	-	-	173.425
<i>altele</i>						
	Risc scăzut	37.200	-	-	-	37.200
	Risc mediu	-	162	-	-	162
Neperformant						
<i>sub 400HA</i>						
	Substandard	-	-	29.085	-	29.085
	Îndoielnic	-	-	1.493	-	1.493
	Pierdere	-	-	5.166	-	5.166
<i>peste 400HA</i>						
	Substandard	-	-	43.105	2.144	45.248
	Îndoielnic	-	-	1.898	-	1.898
	Pierdere	-	-	22.862	-	22.862
<i>altele</i>						
	Substandard	-	-	-	-	-
	Îndoielnic	-	-	-	-	-
	Pierdere	-	-	5	-	5
Total GCA		2.225.104	239.505	103.614	2.144	2.570.367

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 2022 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	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	1.831.833	-	-		1.831.833
	Risc mediu	-	140.050	-		140.050
<i>altele</i>						
	Risc scăzut	63.437	-	-		63.437
	Risc mediu	-	3.078	-		3.078
Neperformant						
<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		2.345.716	181.952	66.262	12.639	2.606.569

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 ("30 dpd"), indiferent de criteriile care au determinat clasificarea lor în Stadiul 2 (a se vedea nota 10.i.1.2.1).
- Stadiul 3 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 90 de zile ("90 dpd"), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 3 (a se vedea nota 10.i.1.2.2).

31 decembrie 2023	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	223.085	5.800	-	-
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	25.060	12.921
Analiza individuală				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	-	-	-	-
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	16.470	2.003
Total	223.085	5.800	41.530	14.924

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 2022 sunt incluse mai jos:

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

i.1.4.2. Capex

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din creditele de tip Capex acordate, în funcție de probabilitatea de nerambursare, la 31 decembrie 2023.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	29.082	-	-	29.082
	Risc mediu	-	2.626	-	2.626
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	139.165	-	-	139.165
	Risc mediu	-	7.469	-	7.469
<i>altele</i>	Risc scăzut	5.250	-	-	5.250
	Risc mediu	-	15	-	15
Neperformant					
<i>sub 400HA</i>	Substandard	-	-	701	701
	Indoielnic	-	-	-	-
	Pierdere	-	-	111	111
<i>peste 400HA</i>	Substandard	-	-	3.295	3.295
	Indoielnic	-	-	133	133
	Pierdere	-	-	354	354
<i>altele</i>	Substandard	-	-	-	-
	Pierdere	-	-	19	19
Total GCA		173.497	10.110	4.613	188.220

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 2022 sunt prezentate mai jos:

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

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

- Stadiul 2 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 30 de zile ("30 dpd"), indiferent de criteriile care au determinat clasificarea lor în Stadiul 2 (a se vedea nota 10.i.1.2.1).
- Stadiul 3 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 90 de zile ("90 dpd"), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 3 (a se vedea nota 10.i.1.2.2).

31 decembrie 2023	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru stadiul 2)	9.653	145	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	252	239
Analiza individuală				
30 dpd (pentru stadiul 2)	-	-	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	465	48
Total	9.653	145	717	287

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 2022 sunt incluse mai jos:

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

i.1.5. Credite și avansuri restructurate acordate clienților

Activitățile de restructurare includ acorduri de plată 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 revizuite în permanență. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 31 decembrie 2023, expunerea netă modificată a fost de 88.4 milioane RON (31 decembrie 2022: 29.5 milioane RON). În tabelul de mai jos este prezentată o analiză a creditelor restructurate și a avansurilor către clienți în sold la 31 decembrie 2023 și la 31 decembrie 2022, pe tipuri de credite. Analiza prezintă stadiul în care este clasificată expunerea modificată la data raportării, indiferent de clasificarea sa inițială la data modificării:

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Capex	Linii de credit	Capex	Linii de credit
Analiza colectivă				
Valoarea contabilă brută, din care:	633	94.524	1.211	39.525
Stadiul 2	633	77.490	819	18.385
Stadiul 3	-	17.034	392	11.834
POCI	-	-	-	9.306
Pierderi preconizate de credit, din care:	14	11.770	344	10.878
Stadiul 2	14	2.330	10	193
Stadiul 3	-	9.440	334	9.278
POCI	-	-	-	1.407
Analiza individuală				
Valoarea contabilă brută, din care:	-	5.350	-	-
Stadiul 3	-	5.350	-	-
Pierderi preconizate de credit, din care:	-	313	-	-
Stadiul 3	-	313	-	-
Totaluri				
Expunerea brută totală	633	99.874	1.211	39.525
Total pierderi preconizate de credit	14	12.083	344	10.878
Expunerea netă totală	619	87.791	867	28.647

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 cel puțin douăsprezece luni consecutive.

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

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 individual, în scopul identificării oricărui indicatori de depreciere și/sau al măsurării pierderilor preconizate din credit aferente. Aceste analize se bazează pe restanța soldurilor de creanțe, pe dovezi externe ale calității 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, la momentul depunerii și la fiecare dată de raportare, sunt considerate ca având un risc redus 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 2023, respectiv 31 decembrie 2022 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 preconizate din riscul de credit aferente creanțelor comerciale la 31 decembrie 2023 a fost determinată după cum urmează:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	2%	1%	9%	24%	49%	70%	100%	
Creanțe comerciale	398.403	11.224	31.437	34.525	38.292	5.256	18.665	537.802
ECL	6.590	72	2.944	8.197	18.874	3.683	18.665	59.025

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

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

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

	2023		2022	
	Creanțe comerciale	Alte creanțe	Creanțe comerciale	Alte creanțe
Sold de deschidere	(29.715)	(640)	(24.782)	(563)
Sume trecute pe pierdere	822	-	7.558	465
Reversare	-	-	-	-
Deprecierea netă a creanțelor	(30.132)	536	(12.491)	(542)
Sold de încheiere	(59.025)	(104)	(29.715)	(640)

Pierderile de credit preconizate 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 riscuri de piață care decurg din pozițiile sale deschise pe rata dobânzii și pe cursul de schimb. Informațiile cantitative și calitative privind expunerea Grupului la aceste riscuri, precum și politicile și practicile aferente 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.

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. Din ianuarie 2023, însă, lucrurile au stat diferit. Prețurile gazelor în Europa în iunie 2023, la aproximativ 35 EUR pe MWH, au fost cu 88% mai mici decât vârful lor din august 2022. După o a doua jumătate a anului stabilă, în decembrie 2023, gazele se tranzacționau la prețuri cu aproximativ 11% mai mari decât în iunie 2023, dar încă sub o treime din nivelurile lor din decembrie 2022.

Inflația limitată a energiei și prețurile la gazele naturale coborâte la nivelurile anterioare anului 2022, deși rămânând peste nivelurile de dinainte de COVID, contribuie la reducerea presiunii asupra pieței UE de nutriție a culturilor, deși persistă incertitudinile. În plus, nivelurile ridicate ale importurilor de îngrășăminte azotate în al doilea semestru al anului 2022 și în primele luni ale anului 2023 au compensat închiderea unei părți semnificative a capacității de producție de amoniac din UE în 2022. În cele din urmă, scăderea prețurilor la gazele naturale permite repornirea treptată a instalațiilor interne de amoniac din UE.

Astfel de factori au asigurat o bună disponibilitate a produselor de nutriție a culturilor pe piețele din UE și pentru a atenua și mai mult presiunea asupra costurilor factorilor de producție agricolă în 2023. În medie, prețul produselor pentru nutriție a culturilor a scăzut cu 36% în cursul anului 2023².

Pentru a atenua efectele întreruperilor lanțului de aprovizionare și a riscului sporit de disponibilitate în cursul anului 2022, Grupul a operat cu stocuri mai mari de produse de bază în cursul anului precedent, situație care a dus la un nivel crescut al stocurilor de produse de protecție a culturilor și de produse de nutriție a culturilor în decembrie 2022. Scăderile bruște ale prețurilor din prima jumătate a anului 2023 au generat pierderi legate de stocurile de produse de nutriție a culturilor de aproximativ 35 de milioane de lei. Alte pierderi de 12 milioane RON au fost generate de scăderile de preț ale glifosatului, un produs de protecție a culturilor.

Deoarece practic toate stocurile de nutriție a culturilor și glifosat achiziționate în 2022 au fost vândute în primul semestru din 2023, Grupul nu a înregistrat pierderi similare în a doua jumătate a anului. În general, în perioada de trei ani afectată de întreruperi ale lanțurilor de aprovizionare și/sau instabilitate geopolitică (adică 2021-2023), în care a funcționat în medie cu niveluri de stocuri mai mari decât cele normale, divizia Agribusiness a obținut o EBITDA cumulată de 127,2 milioane RON și un profit net total de 56,6 milioane RON.

² *Tabloul de bord al prețurilor* publicat de Comisia Europeană, nr. 139 din 23 ianuarie 2024, pagina 2

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.2. Riscul de schimb valutar

Riscul de schimb 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 și obligațiunile emise sunt denumite în EUR. 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 deschise și de a implementa strategii de gestionare a riscului 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 de schimb valutar la sfârșitul exercițiului financiar, prezentând activele financiare monetare și datoriile financiare ale Grupului, la valorile lor contabilă, în funcție de moneda de denominare, a fost următoarea (sumele sunt exprimate în echivalent mii RON):

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	EUR	USD	EUR	USD
<i>Active</i>				
Numerar și echivalente de numerar	13.130	57	6.943	7
Credite și avansuri acordate clienților	324.702	-	334.278	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	987	-	2.869	953
Total active	338.819	57	344.090	960
<i>Datorii</i>				
Împrumuturi	264.696	17.362	275.721	24.956
Obligațiuni emise	204.753	-	203.401	-
Datorii comerciale și alte datorii	44.182	11.641	40.024	27.174
Total datorii	513.631	29.003	519.146	52.130
Instrumente financiare derivate (noțional)	87.802	-	86.580	5.881
Poziția financiară netă	(87.010)	(28.946)	(88.476)	(45.289)

Următorul tabel prezintă sensibilitățile profitului sau 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.

	2023	2022
	Creșterea EUR cu 1,5%	Creșterea EUR cu 3,1%
Câștig / (pierdere) înainte de impozitare:	(1.381)	(2.743)
Capitaluri proprii:	(1.168)	(2.304)

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)

	2023	2022
	Scăderea USD cu 2,3%	Scăderea USD cu 1,7%
Câștig / (pierdere) înainte de impozitare:	673	770
Capitaluri proprii:	565	647

ii.3. Riscul de rată a 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 împrumuturile cu rată fixă emise, în ceea ce privește datoriile. La 31 decembrie 2023, împrumuturile cu rată fixă erau în valoare de 331 milioane RON (31 decembrie 2022: 321 milioane RON), reprezentând 11% din totalul împrumuturilor (31 decembrie 2022: 11%). Această neconcordanță expune Grupul la un risc de fluxuri de trezorerie aferent ratei dobânzii. 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 contractate de Grup au o rată a dobânzii fixă sau variabilă 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 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 de rată a dobânzii pentru activele și datoriile financiare la 31 Decembrie 2023. 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	1.079.609	4.698	1.527.983	39.356	2.651.646
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	-	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	61.882	17.506	409.882	953	490.223
Creanțe de leasing financiar	-	-	-	128	128
Numerar și echivalente de numerar	477.529	-	-	-	477.529
Total active financiare	1.619.020	22.204	1.937.865	40.437	3.619.526
Obligațiuni emise	-	6.316	-	198.437	204.753
Împrumuturi	724.287	1.320.980	205.306	308.744	2.559.317
Datorii de leasing	748	1.544	6.174	11.135	19.601
Datorii comerciale și alte datorii	49.978	30.482	227.801	83	308.344
Total datorii financiare	775.013	1.359.322	439.281	518.399	3.092.015
Diferență din reevaluarea dobânzii	844.007	(1.337.118)	1.498.584	(477.962)	527.511

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 2022 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
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

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, în sold la data de raportare.

	2023	2022
	Dobandă mai mică cu 151pp	Dobandă mai mică cu 225pp
<i>Câștig / (pierdere) înainte de impozitare:</i>	2.224	1.817
<i>Capitaluri proprii:</i>	1.869	1.527

iii. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este 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 de un alt activ financiar. Riscul de lichiditate apare datorită posibilității ca Grupul să fie incapabil să își onoreze obligațiile de plată la scadență, ca urmare a unor neconcordanțe 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 asigurat surse de finanțare diversificate, pe lângă baza de capital, 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.

Departamentele de trezorerie ale filialelor Societății sunt responsabile de colaborarea cu alte

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)
departamente din cadrul filialelor respective pentru a asigura implementarea strategiei privind riscul de lichiditate. Aceasta include evaluarea fluxurilor de numerar preconizate și a disponibilității unor garanții de prim rang, utilizabile pentru a obține o finanțare suplimentară, dacă este necesar.

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune, de asemenea, menținerea de de numerar și de titluri de valoare tranzacționabile suficiente și a disponibilității de finanțare la un nivel adecvat al facilităților 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 exercițiului financiar, Grupul avea acces la următoarele linii de împrumut neutilizate:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Facilități angajate neutilizate	171.033	92.244
care expiră în termen de un an	171.033	92.244
Facilități neangajate neutilizate	655.961	411.096
care expiră în termen de un an	413.041	289.710
care expiră după un an	242.920	121.386
Totalul facilități neutilizate disponibile, din care:	826.993	503.340
care expiră în termen de un an	584.073	381.954
care expiră în mai mult de un an	242.920	121.386
Active eligibile negrevate	1.460.075	1.375.686

Activele eligibile negrevate reprezintă active financiare, inclusiv credite și avansuri acordate clienților sau creanțe comerciale, și nefinanciare, inclusiv stocuri, eligibile pentru a fi utilizate ca garanții în cadrul angajamentelor de finanțare ale Grupului. Grupul utilizează rata lichidității curente (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 2023 este de 1,04 (31 decembrie 2022: 1,56).

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 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 prin prezentarea 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 sunt neangajate, incluzând opțiuni de rambursare anticipată necondiționate în favoarea creditorului. Pe baza istoriei sale și a relațiilor dezvoltate cu partenerii săi de afaceri, Grupul a concluzionat că exercitarea acestor opțiuni este extrem de improbabilă, 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 de 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.

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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 la 31 decembrie 2023 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2023	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	655.086	1.474.054	432.852	716.941	49.244	3.328.177
Alte creanțe imobilizate	944	-	-	-	-	944
Creanțe comerciale și alte creanțe	76.738	418.404	1.011	-	-	496.153
Creanțe de leasing financiar	97	27	35	14	-	173
Numerar și echivalente de numerar	477.529	-	-	-	-	477.529
Intrări preconizate privind activele	1.210.394	1.892.485	433.898	716.955	49.244	4.302.976
Împrumuturi	821.629	792.123	607.227	815.625	60.701	3.097.306
Datorii din contracte de leasing financiar	4.411	4.082	5.531	5.952	-	19.977
Datorii comerciale și alte datorii financiare	119.369	173.201	-	-	-	292.570
Alte datorii pe termen lung	-	-	83	-	-	83
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	-	-	-	-	-	-
Ieșiri preconizate privind datoriile	945.409	969.406	612.841	821.577	60.701	3.409.936
Elemente extrabilanțiere						
Contracte derivate (intrare)	18.900	-	2.124	65.099	-	86.123
Contracte derivate (ieșire)	(19.124)	-	(4.562)	(68.248)	-	(91.934)
Garanții financiare acordate	4.000	-	-	-	-	4.000
Angajamente privind cardurile de credit	13.200	-	-	-	-	13.200
Ieșiri preconizate privind elementele extrabilanțiere	962.385	969.406	610.403	818.428	60.701	3.421.325
Diferența netă	248.009	923.079	(176.505)	(101.473)	(11.457)	881.651

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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 comparativă la 31 decembrie 2022 este prezentată 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	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 de fonduri 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 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 de fonduri privind datoriile	866.578	1.153.363	636.482	617.916	32.405	3.306.746
Elemente extrabilanțiere	21.709	-	2.122	66.492	-	90.323
Contracte derivate (intrare)	(21.950)	-	(4.555)	(71.721)	-	(98.226)
Contracte derivate (ieșire)	4.000	-	-	-	-	4.000
Angajamente privind cardurile de credit	14.689	-	-	-	-	14.689
Iesiri preconizate privind elementele extrabilanțiere	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

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.

La 31 decembrie 2023, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup se ridică la 354 milioane RON (31 decembrie 2022: 381 milioane RON) - a se vedea în continuare Nota 24. La 31 decembrie 2023 nu există solduri neutilizate (31 decembrie 2022: zero) legate de produsele CAPEX.

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)

Tabelul de mai jos prezintă fluxurile de trezorerie neactualizate ale datoriilor sale financiare la 31 decembrie 2023. 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 2023	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	1.178.755	477.776	532.609	815.625	60.701	3.065.466
Datorii de leasing financiar	4.411	4.082	5.531	5.952	-	19.976
Datorii comerciale și alte datorii	119.369	173.201	-	-	-	292.570
Alte datorii pe termen lung	-	-	83	-	-	83
Contracte forward pentru gestionarea riscurilor	-	-	-	-	-	-
Contracte derivate (intrare)	18.900	-	2.124	65.099	-	86.123
Contracte derivate (ieșire)	(19.124)	-	(4.562)	(68.248)	-	(91.934)
Garanții financiare acordate	4.000	-	-	-	-	4.000
Angajamente de carduri de credit	105.827	-	-	-	-	105.827
Total	1.412.138	655.059	535.785	818.428	60.701	3.482.111

Analiza comparativă la 31 decembrie 2022 este prezentată 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	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

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, ce anume administrează din perspectiva capitalului și practicile de gestionare a capitalului din cadrul Grupului.

11 CAPITALURI PROPRII

Capital social emis

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Autorizat		
acțiuni ordinare de 0,1RON fiecare	1.894.060.303	1.890.671.063

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

	2023		2022	
	#	RON'000	#	RON'000
Acțiuni ordinare, emise și plătite integral:				
la 1 ianuarie	1.890.671.063	189.067	2.163.968.075	216.397
Emisiunea/ (anularea) de acțiuni în cursul anului	3.389.240	339	(273.297.012)	(27.330)
la 31 decembrie, din care deținute de:	1.894.060.303	189.406	1.890.671.063	189.067
Dl Kanani Jabbar	1.649.966.127	164.997	1.649.966.127	164.997
BERD	240.630.848	24.063	240.630.848	24.063
Alții	74.088	7	74.088	7
Acțiuni proprii	3.389.240	339	-	-
Prime de emisiune	-	5.494	-	4.351
Total capital social și prime de emisiune	-	194.900	-	193.418

Acțiunile ordinare au o valoare nominală de 0.1 RON fiecare. Acestea conferă deținătorului dreptul de a participa la distribuirea de dividende și de a obține o cotă parte din veniturile rezultate 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 datorii segmentului au fost distribuite acționarilor existenți ai Societății.

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 2023, soldul rezervei legale nedistribuibile a Societății era de 7,5 milioane RON (31 decembrie 2022: 6,9 milioane 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.

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)

12 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 2023	31 decembrie 2022
= $(A+B-C)/D$	Indicator datorie netă		3,41	3,88
A	Împrumuturi	16	2.764.070	2.572.345
B	Datorii din contracte de leasing	16	19.601	20.314
C	Numerar și echivalente de numerar	15	477.529	119.601
D	Total capitaluri proprii		675.748	637.527

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 2023 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 2023 și 2022, așa cum este descris mai sus și în Nota 16.

(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.

13 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

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

	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active financiare la costul amortizat:		3.619.398	3.401.932
Credite și avansuri acordate clienților	10	2.651.646	2.730.768
Alte creanțe imobilizate	14	-	2.704
Creanțe comerciale și alte creanțe	14	490.223	548.859
Numerar și echivalente de numerar	15	477.529	119.601
Datorii financiare la costul amortizat:		3.090.278	2.991.863
Împrumuturi și datorii din contracte de leasing	16	2.783.671	2.592.659
Datorii comerciale și alte datorii	17	306.607	399.204
Datorii financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor		4.983	4.699

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 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 tranzacționale marginale și atribuibile direct achiziției sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare, precum speze 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 contraprestației la care Grupul se așteaptă să aibă dreptul în schimbul transferului bunurilor promise sau al prestării serviciilor promise.

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)

Imediat după recunoașterea inițială, este recunoscut un provizion pentru pierderi preconizate din credite („ECL”) privind activele financiare măsurate la cost amortizat, așa cum este descris în Nota 10.i, ceea ce rezultă în recunoașterea unei pierderi contabile 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:

- 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
- 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 apreciază dacă fluxurile de numerar contractuale sunt în concordanță cu un acord de creditare de bază, adică dobânda include numai contraprestația pentru valoarea în timp a banilor, riscul de credit, alte riscuri de creditare de bază și o marjă de profit care corespunde acordului de creditare de bază.

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

- Costul amortizat - numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale și alte creanțe și creditele și avansurile acordate sunt deținute în vederea încasării 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 în timp a banilor, modificată

Creditele de tip capital de lucru acordate de divizia Agrifinance a Grupului includ un element de modificare a valorii 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 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

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)

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 ajustare pentru depreciere) sau la costul amortizat al unei datorii financiare. Calculul nu ia în considerare pierderile preconizate 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 acordare și/ sau administrare pentru creditele acordate. 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 preconizate din credite

Grupul evaluează pierderile preconizate din credite ("ECL") asociate cu activele sale financiare măsurate 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 preconizate din credite 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 10 i.1.2 furnizează mai multe detalii privind modul în care sunt calculate pierderile preconizate din credite.

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:

- comisioanele care sunt luate în considerare la stabilirea valorii juste a noului activ sau a noii

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)

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

Angajamentele de credit acordate de Grup sunt măsurate la valoarea provizionului pentru pierderi (calculat conform descrierii de la Nota 10.i).

În cazul angajamentelor de credit și al contractelor de garanție financiară, ajustările pentru pierderi sunt recunoscute ca un provizion.

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)

14 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 4 pentru detalii privind evaluarea contraprestației variabile reprezentate de "reduceri comerciale".

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale	716.457	772.689
Reduceri comerciale preconizate (nota 4)	(178.655)	(224.333)
Creanțe comerciale, nete de reducerile preconizate	537.802	548.356
Minus: provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale	(59.025)	(29.715)
Creanțe comerciale - net	478.777	518.641
Creanțe de la părțile afiliate	6.879	24.888
Mai puțin: provizionul pentru deprecierea creanțelor de la părți afiliate	(503)	(503)
Creanțe de la părți afiliate	6.376	24.385
Alte creanțe	5.173	9.175
Mai puțin: provizionul pentru deprecierea altor creanțe	(103)	(639)
Alte creanțe	5.070	8.536
Total alte creanțe, net	11.446	32.921
Total, din care:	490.223	551.562
Porțiunea curentă	489.270	547.291
Porțiunea pe termen lung, din care:	953	4.271
Creanțe comerciale	953	1.568
Creanțe de la părți afiliate	-	2.704

Creanțele pe termen lung sunt garantate prin gajuri asupra activelor vândute, iar în caz de neîndeplinire a obligațiilor de plată, Grupul ar redobândi posesia activelor respective.

15 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 2023 și la 31 decembrie 2022 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:

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 2023	31 decembrie 2022
“Investment grade”	90.998	15.778
“Non-investment grade”	135.709	29.502
Fara rating	39.691	25.728
Parinte “investment grade”	211.131	48.593
Total	477.529	119.601
<i>din care:</i>		
Conturi curente	453.026	115.226
Depozite la bănci	24.503	4.375
Total	477.529	119.601

Categoria "investment-grade" si părinte “investment grade” include expunerile față de bănci sau bănci controlate de entități cu următoarele ratinguri Fitch sau echivalentul acestora: AA, A+, A, A-, A1, BBB+, BBB-, BBB. În cazul în care băncile nu sunt cotate, dar banca-mamă este cotată, ratingul băncii-mamă a fost utilizat în analiza de mai sus. 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, nici băncilor respective, nici societății-mamă a acestora.

16 ÎMPRUMUTURI

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Pe termen lung		
Împrumuturi bancare	1.115.840	929.217
Obligațiuni emise	198.437	197.119
Total împrumuturi pe termen lung	1.314.277	1.126.336
Pe termen scurt		
Împrumuturi bancare	1.443.477	1.439.728
Obligațiuni emise	6.316	6.281
Total împrumuturi pe termen scurt	1.449.793	1.446.009
Total împrumuturi	2.764.070	2.572.345

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 gajate cu titlu de garanție sunt prezentate în nota 24.

Concentrația în funcție de arii geografice este următoarea:

Împrumuturi de la:	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Bănci locale	1.553.625	1.714.900
Instituții financiare internaționale din cadrul Uniunii Europene	937.923	571.800
International Investment Bank	65.217	69.481
International Finance Corporation	2.552	12.764
Obligațiuni emise	204.753	203.400
Total împrumuturi	2.764.070	2.572.345

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

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)

În conformitate cu termenii principalelor facilități de împrumut, Grupul și filialele sale trebuie să respecte anumite clauze financiare restrictive, cum ar fi: rata de acoperire a capitalului, rata creditelor neperformante, rata expunerii Grupului /expunerii mari, rata expunerii părților afiliate sau rata riscului valutar etc.

În aprilie 2023 Oficiul pentru controlul activelor străine SUA ("OFAC") a inclus unul dintre creditorii Grupului ("Finanțatorul sancționat") pe lista cetățenilor special desemnați și a persoanelor blocate ("Sancțiunile OFAC").

Grupul este împrumutat în cadrul a două acorduri de facilitate ("Acordul de facilitate") încheiate cu Finanțatorul sancționat, cu o valoare totală a principalului curent restant de 60,8 milioane RON.

Spre deosebire de sancțiunile impuse de Uniunea Europeană sau de autoritățile române, Sancțiunile OFAC nu sunt aplicabile direct în România, în lipsa unei legislații românești specifice care să impună acest lucru. Din cunoștințele noastre, până la data întocmirii acestor situații financiare consolidate, legislația aplicabilă nu include Sancțiunile OFAC.

În pofida faptului că Sancțiunile OFAC nu sunt direct aplicabile în temeiul legislației române, Grupul nu dorește ca creditorii săi să devină direct sau indirect supuși sancțiunilor internaționale sau să fie expuși în vreun fel la sancțiuni internaționale.

Finanțatorul sancționat, din proprie inițiativă, a emis o derogare temporară către Grup pentru ca plățile scadente în iunie, septembrie și decembrie 2023, în temeiul acordurilor de facilitate, să fie amânate la plată până la 19 iunie 2024. Deși ne așteptăm ca Finanțatorul sancționat să continue să acorde astfel de derogări temporare, în cazul în care, din orice motiv și cu respectarea sancțiunilor internaționale, Grupul va rambursa anticipat împrumuturile, conducerea consideră că acest lucru nu va avea un impact semnificativ asupra activității curente a Grupului.

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 și care sunt monitorizate pe baza situațiilor financiare anuale consolidate ale Grupului sau pe baza situațiilor financiare anuale ale filialelor relevante, după caz.

Respectarea clauzelor financiare

În conformitate cu termenii principalelor sale facilități de împrumut și cu angajamentele asumate în cadrul prospectului obligațiunilor emise, Grupul trebuie să respecte anumite clauze financiare.

Clauzele financiare prevăzute de obligațiuni sunt testate și calculate anual, la aprobarea și prin raportare la situațiile financiare consolidate auditate ale Societății, la situațiile financiare auditate ale Agricover Distribution SA și la situațiile financiare consolidate auditate ale Agricover Credit IFN SA.

Clauzele financiare la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 sunt calculate și prezentate după cum urmează:

- *Datoria financiară netă în raport cu EBITDA și Rata de acoperire a dobânzii* sunt calculate pe baza (și prezentate în Nota 14 la) situațiilor financiare pregătite în conformitate cu IFRS ale Agricover

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)

Distribution;

- *Rata de adecvare a capitalului și Rata creditelor neperformante* sunt calculate pe baza (și prezentate în Nota 22 la) situațiilor financiare consolidate pregătite în conformitate cu IFRS ale Agricover Credit IFN;
- *Datoria financiară netă în raport cu capitalurile proprii totale* este calculată pe baza acestor situații financiare consolidate (Nota 12).

Nerespectarea clauzelor financiare impuse de obligațiuni, le dă dreptul deținătorilor de a cere rambursarea anticipată a obligațiunii, la valoarea nominală a acestora plus dobânda acumulată, cu condiția, totuși, ca cel puțin 25 % dintre deținătorii de obligațiuni să fie în favoarea exercitării acestei opțiuni contingente. Cu toate acestea, în cazul în care orice încălcare este remediată în termen de 90 de zile calendaristice de la data la care a avut loc, iar deținătorii de obligațiuni concluzionează că obligația respectivă a fost respectată, se va considera că Societatea și/sau principalele sale filiale au respectat angajamentul financiar respectiv la data de calcul relevantă, ca și cum nu ar fi existat nicio nerespectare a angajamentului financiar respectiv, iar încălcarea va fi considerată remediată.

Nerespectarea clauzelor financiare impuse de împrumuturile contractate de Grup sau alte încălcări contractuale, inclusiv nerespectarea termenelor de plată, ar avea drept consecință faptul că creditorii ar avea dreptul de a solicita rambursarea anticipată a facilităților aferente. În plus, unele dintre acordurile de finanțare ale Grupului includ prevederi obișnuite de neîndeplinire încrucișată a obligațiilor, inclusiv prevederi care pun Agricover Distribution sau Agricover Credit în situația de neîndeplinire a obligațiilor în cazul în care cealaltă parte nu respectă acordurile sale de finanțare.

La 31 decembrie 2023, filialele Grupului au respectat clauzele financiare impuse de facilitățile lor de împrumut respective sau, în cazul în care pragurile impuse de astfel de clauze au fost încălcate, au obținut derogări relevante din partea creditorilor respectivi, inclusiv derogări pentru clauzele aplicabile de neîndeplinire încrucișată. La data prezentelor situații financiare consolidate, abordarea în două etape pentru testarea respectării clauzelor financiare prevăzute de obligațiuni, și anume: i) calcularea indicatorilor la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 și ii) feedback-ul deținătorilor de obligațiuni cu privire la măsura de remediere, este în curs de desfășurare. În anul financiar 2022, toate clauzele financiare au fost respectate.

Modificări ale datoriilor rezultate din activitățile de finanțare

Modificările semnificative ale datoriilor Grupului, care rezultă din activitățile sale de finanțare, sunt prezentate mai jos:

	2023		2022	
	Împrumuturi	Datorii din contracte de leasing	Împrumuturi	Datorii din contracte de leasing
la 1 ianuarie	2.572.345	20.314	1.676.870	13.499
Trageri din împrumuturi	2.935.462	-	5.975.120	-
Contracte noi de leasing	-	9.387	-	14.632
Dobânda acumulată în cursul perioadei	208.452	397	162.594	368
Dobânda plătită	(201.208)	(753)	(151.549)	(366)
Rambursări	(2.748.311)	(9.762)	(5.086.743)	(7.745)
Efectul cursului de schimb valutar	(2.670)	18	(3.947)	(74)
la 31 decembrie	2.764.070	19.601	2.572.345	20.314

DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale	270.606	349.674
Reduceri comerciale preconizate	(14.766)	(47.182)
Datoriile comerciale, net de reducerile preconizate	255.840	302.492
Datorii către părțile afiliate (nota 23)	21.457	47.380
Furnizori de mijloace fixe	41	41
Dividende de plată	3.595	7.288
Datorie aferentă retur marfă	7.494	11.654
Salarii și impozite aferente	18.180	30.349
Total alte datorii	50.767	96.712
Total	306.607	399.204
Alte datorii nefinanciare		
Taxa pe valoarea adăugată de plata	1.684	2.902
Alte datorii curente	137	248
Total datorii comerciale și alte datorii, din care	308.428	402.354
Curente	308.344	401.274
Pe termen lung	84	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 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 Grupului. Având în vedere poziția financiară solidă și lichiditatea Grupului, practic toate facturile comerciale din 2023 și 2022 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 4.

18 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ sau achitat pentru a transfera o datorie în cadrul unei tranzacții obișnuite 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 direct observabil sau estimat cu ajutorul unei alte tehnici de evaluare.

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 2023		31 decembrie 2022	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	4.983	4.983	4.699	4.699

La 31 decembrie 2023, Grupul avea în derulare contracte la termen bazate pe cursul de schimb cu o valoare justă negativă (datorie) totală de 5 milioane RON (31 decembrie 2022: 4,7 milioane RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului fluxurilor de numerar actualizate, utilizând date direct observabile (adică: cursul de schimb 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 bazate 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. 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.

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

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 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 2023	Valoarea justă			Total	Valoarea contabilă
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3		
Credite și avansuri acordate clienților					
<i>Capex</i>	-	-	183.986	183.986	184.433
<i>Linii de credit</i>	-	-	2.454.913	2.454.913	2.467.213
	-	-	2.638.899	2.638.899	2.651.646
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	953	953	953
Alte active imobilizate	-	-	-	-	-
Total active	-	-	2.639.852	2.639.852	2.652.599
Împrumuturi					
<i>De la băncile locale</i>	-	-	1.553.624	1.553.624	1.553.624
<i>De la instituțiile financiare internaționale</i>	-	-	990.050	990.050	1.005.693
<i>Obligațiuni emise</i>	-	191.533	-	191.533	204.753
Total datorii	-	191.533	2.543.674	2.735.207	2.764.070

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2022	Valoarea justă			Total	Valoarea contabilă
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3		
Credite și avansuri acordate clienți					
<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

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

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) juste aproximativ egale cu valorile contabile.

Tehnici și date de intrare 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 lor contabilă brută minus pierderile de credit preconizate pe durata de viață a acestora, calculate pe baza metodologiei detaliată la nota 18.i;
- 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 și data evaluării. Valoarea actualizată netă a fost ajustată cu provizionul pentru pierderile preconizate 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 2023 luând în considerare:
 - i. evoluția randamentului obligațiunilor suverane respective în perioada februarie 2021 – decembrie 2023 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 la 31 decembrie 2023 cât și la 31 decembrie 2022.

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 19);
- Alte active circulante (nota 20);
- Imobilizări necorporale (nota 21);

și informațiile materiale, rationamentele și estimările contabile esențiale aferente.

19 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 2023, Grupul a luat în considerare prețurile de vânzare pentru tranzacțiile efectuate în decembrie 2023 și ianuarie 2024, 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 2023 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 2023	31 decembrie 2022
Semințe certificate	2.188	1.738
Produse pentru nutriția culturilor	2.544	83.489
Produse pentru protecția culturilor	59.074	80.671
Drone	339	-
Valoarea totală a bunurilor achiziționate pentru revânzare	64.145	165.898
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	878	1.172
Total	65.023	167.070

În cursul anului 2023, 0,6 milioane RON (2022: 4,5 milioane RON) a fost recunoscută ca o cheltuială pentru stocurile contabilizate la valoarea realizabilă netă. Această cheltuială este prezentată în costul vânzărilor, parte din linia *Reduceri de valoare și pierderi din stocuri*.

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)

20 ALTE ACTIVE CURENTE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Avansuri pentru stocuri	11.213	5.626
Drept la bunurile returnate	6.096	9.363
Cheltuieli în avans	4.097	7.348
Avansuri către furnizori	3.883	2.199
Alte active curente	9.798	853
Total alte active curente	35.087	25.389

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 4 care include politica contabilă detaliată pentru recunoașterea și măsurarea dreptului de returnare).

21 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 exercițiul financiar 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	33.414	11.070	223	44.707
Amortizarea cumulată	(14.950)	(1.835)	-	(16.785)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	18.464	9.235	223	27.922
Intrări	9.797	-	2.661	12.458
Transferuri	-	802	(802)	-
Cheltuială cu amortizare	(6.812)	(2.510)	-	(9.322)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	21.449	7.527	2.082	31.058
Valoarea contabilă brută	43.211	11.872	2.082	57.165
Amortizarea cumulată	(21.762)	(4.345)	-	(26.107)

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 2022 sunt incluse mai jos:

	Licențe software	Software generat intern	Software în curs de dezvoltare	Total
Valoarea contabilă 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)

Principalele intrări sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana și Loan Origination Systems în Agricover Credit și dezvoltarea platformei Demetra (software în curs de dezvoltare) în Agricover Technology SRL pentru vânzarea digitală a cardurilor.

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. O versiune îmbunătățită a crop360 a fost lansată oficial la 1 noiembrie 2023.

Raționament semnificativ – depreciere

IAS 36: *Deprecierea activelor* impune ca toate activele din scopul standardului să fie testate pentru depreciere atunci când există un indicator de depreciere. Cel mai recent test de depreciere efectuat de conducere a fost cel efectuat în scopul întocmirii situațiilor financiare la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022. La acel moment, conducerea a identificat indicatori de depreciere în legătură cu investiția Societății în Agricover Technology SRL, constând în principal în pierderi de exploatare și în creșteri ale ratelor dobânzilor de pe piață. Pe parcursul anului 2023, în conformitate cu bugetele aprobate, crop360 (platforma online creată cu scopul de a oferi clienților săi, prin intermediul tehnologiilor digitale, acces la inovațiile din cadrul industriei) nu a generat venituri semnificative pe cont propriu. Cu toate acestea, conducerea continuă să creadă că, în viitorul previzibil, instrumentele digitale și de agricultură de precizie, în general, și crop360, în special, vor aduce valoare Grupului cel puțin în următoarele moduri: a) prin continuarea sinergiilor (bazate în principal pe analiza datelor) și creșterea eficienței (gestionarea riscurilor) în cadrul Grupului, b) prin fluxuri de venituri separate de la fermieri, și c) prin contribuția sa la creșterea notorietății mărcii Agricover. Cu toate acestea, deoarece în prezent crop360 nu este capabil 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, dezvoltarea și operarea crop360 în cadrul unei noi entități a fost mai degrabă o decizie de organizare; în esență, se așteaptă ca acest instrument să aducă beneficii întregului Grup.

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

Factorii suplimentari care au o influență semnificativă asupra concluziei conducerii includ:

- creșterea investițiilor în cursul anului 2023 este legată în principal de dezvoltarea unui instrument online prin intermediul căruia fermierii vor interacționa cu Grupul pentru a obține finanțare. Se preconizează că, în aprilie, acest nou modul, aflat în ultimele etape de testare și dezvoltare la data acestor situații financiare individuale, va fi integrat cu crop360 pentru a fi pe deplin operațional ca parte a unei noi platforme "myAgricover" (care, mai târziu în cursul anului, va adăuga alte module de servicii bancare online și de vânzări online și de gestionare a conturilor de client);
- la sfârșitul anului 2023 a fost înființată o nouă linie de activitate în cadrul Agricover Technology, și anume distribuția de drone agricole. Fermierii par să fie deschiși la utilizarea acestei tehnologii, primele tranșe de drone fiind vândute, cu marje pozitive, în cursul lunilor decembrie 2023 și ianuarie 2024;
- ratele dobânzilor de pe piață au scăzut în cursul anului 2023 față de 2022.

Având în vedere cele de mai sus și creșterea istorică a diviziei Agrifinance și a diviziei Agribusiness, precum și bugetele aprobate ale acestora, conducerea a concluzionat că investiția Societății în divizia Agritech nu este depreciată.

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 prelabile 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 2023 este de 0.6 milioane RON (2022: 3,14 milioane RON).

Estimare semnificativă - durata de viață utilă a software-ului generat intern

La 31 decembrie 2023, valoarea contabilă a aplicației dezvoltate de Grup a fost de 7,5 milioane RON (31 decembrie 2022: 9,2 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.

(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.

22 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 2023	31 decembrie 2022
Interese care nu controlează acumulate în Agricover Distribution	11.954	17.454
Interese care nu controlează acumulate în Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL	1.347	1.990
Total	13.301	19.444

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 2023	31 decembrie 2022
Active curente	448.110	703.047
Datorii curente	386.601	601.887
Active curente nete	61.509	101.160
Active imobilizate	32.587	36.675
Datorii pe termen lung	5.745	7.576
Active imobilizate nete	26.842	29.099
Capitaluri proprii	88.351	130.259
Interese care nu controlează acumulate (13,38%)	11.954	17.454

Situația centralizată a contului de profit sau pierdere și a altor elemente ale rezultatului global	2023	2022
Venituri	1.851.096	2.545.369
Profit/(pierdere) din exploatare	(3.912)	54.244
Profitul/(pierderea) aferent/ă exercițiului	(17.117)	39.628
Rezultatul global total al exercițiului	(17.117)	39.981
Rezultat global alocat intereselor care nu controlează	(2.290)	5.349
Dividende plătite intereselor care nu controlează	6.863	68

Situația centralizată a fluxurilor de trezorerie	2023	2022
Fluxuri de numerar generate din/ (utilizate în) activități de exploatare	142.696	(99.653)
Fluxuri de numerar din activități de investiții	4.586	944
Fluxuri de numerar generate din/ (utilizate în) activități de finanțare	(142.484)	100.553
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	4.798	1.844

Nu au existat tranzacții cu interese care nu controlează în exercițiile financiare aferente anilor 2023 sau 2022.

(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.

23 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile semnificative ale Grupului cu părțile afiliate au fost efectuate în condiții considerate de conducere ca fiind 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 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.
Personalul cheie din conducerea Grupului	Persoanele care au autoritatea și responsabilitatea să planifice, direcționeze și controleze activitățile Grupului și ale filialelor sale	Nu există tranzacții semnificative între Grup și personalul cheie din conducere; remunerația personalului cheie din conducere 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 87,113% din capitalul social al Societății (31 decembrie 2022: 87,269%). BERD este celălalt acționar major al Societății, deținând 12,704% din capitalul social al acesteia (31 decembrie 2022: 12,727%).

Remunerația personalului din conducerea superioară

În cursul anului 2023, remunerația acordată personalului din conducere se ridică la 16,9 milioane RON (2022: 18,7 milioane RON). Aceasta reprezintă indemnizații pe termen scurt, inclusiv salarii lunare și

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

prime de performanță, precum și compensații pe bază de acțiuni. Nu există alte tipuri de beneficii acordate de către Grup conducerei.

Planul de opțiuni pe acțiuni

Începând cu 2022, Grupul a implementat un program de compensare pe bază de acțiuni, prin care personalul eligibil primește drepturi condiționate de a achiziționa acțiuni ale Societății 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 raportul preț-beneficiu (P/E sau PER), care măsoară prețul acțiunilor în raport cu profiturile nete al entităților listate la Bursa de Valori București. În 2022 multiplii utilizați în evaluare au inclus 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. Începând cu anul 2023, prima de piață pentru fuziuni și achiziții nu mai este un input în modelul de evaluare.

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.

Note la situațiile financiare consolidate

Alte informații

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

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.
- 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 sunt prezentate detalii cu privire la numărul de opțiuni acordate, exercitate sau expirate în cadrul SOP:

	2023	2022
1 ianuarie	7.488.122	-
Acordate în cursul exercițiului financiar	18.271.590	7.488.122
Exercitate în cursul exercițiului financiar	(3.389.216)	-
Expirate în cursul exercițiului financiar	(278.912)	-
31 decembrie	22.091.584	7.488.122

Toate opțiunile în curs sunt în perioada de dobândire a dreptului de exercitare la 31 decembrie 2023 și au un preț de exercitare de 0,1 RON/acțiune. Media ponderată a duratei contractuale rămase a opțiunilor în circulație este de 0,93 ani la 31 decembrie 2023.

Tranzacții cu părțile afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părțile afiliate în cursul exercițiilor financiare 2023 și 2022:

	Notă	2023	2022
Vânzări către alte părți afiliate:		11.341	21.939
Vânzare de servicii		754	1.258
Vânzare de bunuri	4	10.587	20.681
Achiziții de la alte părți afiliate:		34.915	41.613
Achiziție de servicii		82	117
Achiziție de bunuri	6	34.833	41.496
Împrumuturi acordate altor părți afiliate:		829	355
Venituri din dobânzi		829	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 exercițiului financiar, următoarele solduri sunt restante în legătură cu tranzacțiile cu părțile afiliate:

	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe de la alte părți afiliate:		9.075	29.410
Creanțe comerciale și alte creanțe	14	6.376	24.385
Creanțe de leasing financiar		128	836
Împrumuturi și avansuri pentru clienți		2.571	4.189
Datorii către alte părți afiliate:		25.051	54.667
Datorii comerciale și alte datorii		21.456	47.379
Dividende de plată		3.595	7.288
Angajamente cu alte părți afiliate			
Scrisori de garanții emise		4.500	4.000

24 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 2023	31 decembrie 2022
Activele curente:	1.915.921	2.060.013
Credite și avansuri acordate	1.689.177	1.680.039
Creanțe comerciale și alte creanțe	162.059	212.904
Stocuri	64.685	167.070
Active imobilizate:	328.174	340.822
Credite și avansuri acordate	328.174	340.822

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.

25 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 2023, Grupul a emis scrisori de garanție cu termen de expirare în termen de 1 an, cu o valoare nominală totală de 4,5 milioane RON (31 decembrie 2022: 4 milioane RON) și o scrisoare de garanție cu o perioadă de expirare de 2 ani, în valoare nominală totală de 10 milioane 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 10.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 2023, totalul angajamentelor irevocabile în cadrul cardurilor de credit se ridică la 168 milioane de RON, din care 62 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 2023, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup se ridică la 354 milioane RON (31 decembrie 2022: 381 milioane RON).

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 desfășurate prin divizia sa Agrifinance. Drept rezultat, Grupul este implicat în diverse litigii și proceduri judiciare decurgând în cursul obișnuit al activității sale. Conducerea Grupului consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra activităților, sau asupra poziției financiare a Grupului.

26 EVENIMENTE ULTERIOARE ÎNCHIDERII EXERCIȚIULUI FINANCIAR

În cursul lunii februarie 2024, ca parte a măsurilor luate pentru a face față provocărilor întâmpinate în cursul anului 2023 (a se vedea Nota 2), Grupul a decis să își reorganizeze activitatea prin renunțarea la distribuirea produselor de tip marfă (în principal produse de nutriție a culturilor și combustibil), cu marje mai mici și o volatilitate semnificativă a prețurilor, prin filiala Agricover Distribution SA.

Deoarece punerea în aplicare a unei astfel de decizii este un proces complex care, dacă este gestionat în mod necorespunzător, poate avea implicații negative asupra bazei de clienți a Grupului, asupra acordurilor comerciale în curs cu partenerii comerciali care furnizează servicii logistice sau asupra angajaților săi, distribuția acestor produse de tip marfă va fi realizată, pentru o perioadă limitată de timp, de filiala Agricover Technology SRL.

Raportul anual va fi prezentat adunării generale anuale a acționarilor la sfârșitul lunii aprilie 2024 cu propunerea de distribuire de dividende în valoare totală de 30 milioane RON, reprezentând un dividend pe acțiune de 0,01587 RON. Distribuția dividendelor este supusă aprobării acționarilor.



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 2023, 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 despre politicile contabile materiale si alte note explicative.

Situatiile financiare au fost semnate digital cu o semnatura electronica calificata in data de 28 martie 2024 de catre Veldster INC prin reprezentant permanent Stefan Doru Bucataru in calitate de Administrator la ora: 10, min: 8, sec: 43 si Daniela Dumitrache, Director Financiar, la ora: 9, min: 16, sec: 5.

2. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2023 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 frauda, fie de eroare.
5. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

6. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

7. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, 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 fraudă, 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 fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune 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.:



ALEXANDRU DANIEL RUSU



KPMG Audit SRL

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF181/262/23

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

Bucuresti, 28 martie 2024

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: Rusu Alexandru Daniel
Registrul Public Electronic: AF181/262/23

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9

AGRICOVER DISTRIBUTION SA

SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT ÎN
31 decembrie 2023

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 VENITURI	10
4 COSTURI FINANCIARE NETE	13
5 DETALIEREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ	13
6 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT	14
7 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE	17
8 CAPITALURI PROPRII	26
9 GESTIONAREA CAPITALULUI	27
10 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE	28
11 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE	30
12 ALTE ACTIVE CIRCULANTE	31
13 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	31
14 ÎMPRUMUTURI	31
15 DATORII CONTRACTUALE	33
16 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII	33
17 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELORE ȘI DATORIILOR FINANCIARE	34
18 STOCURI	36
19 CONTRACTE DE LEASING	37
20 IMOBILIZĂRI NECORPORALE	40
21 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	41
22 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE	44
23 ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE	44
24 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	44

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	2023	2022
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale		9.592	9.514
Active aferente dreptului de utilizare	19	10.285	11.929
Imobilizări necorporale	20	2.765	4.109
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	953	1.568
Alte creanțe pe termen lung	11	-	1.793
Active privind impozitul pe profit amânat	6	7.879	6.450
Creanțe din contractele de leasing		1.113	1.312
		32.587	36.675
Active curente			
Stocuri	18	64.685	167.070
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	350.319	511.964
Creanțe din contractele de leasing		529	1.031
Alte active circulante	12	25.488	20.691
Numerar și echivalente de numerar	13	7.089	2.291
		448.110	703.047
Total active		480.697	739.722
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capitalul social	8	10.464	10.464
Rezerve din reevaluare	8	1.033	1.033
Alte rezerve	8	8.405	9.013
Rezultatul reportat		68.449	109.749
Total capitaluri proprii		88.351	130.259
Datorii pe termen lung			
Datorii din contracte de leasing	19	5.745	7.576
		5.745	7.576
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale și alte datorii	16	314.239	393.287
Împrumuturi	14	51.088	177.432
Datorii contractuale	15	11.843	23.382
Datorii din contractele de leasing	19	5.921	6.347
Datorii privind impozitul pe profit curent		3.510	1.439
		386.601	601.887
Total datorii		392.346	609.463
Total capitaluri proprii și datorii		480.697	739.722

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	2023	2022
Venituri	3	1.851.096	2.545.369
Costul vânzărilor	5	(1.797.428)	(2.449.466)
Pierderi nete din deprecierea creanțelor comerciale	11	(26.742)	(11.793)
Profit brut		26.926	84.110
Cheltuieli administrative	5	(33.191)	(33.764)
Alte venituri din exploatare		2.449	5.394
Alte cheltuieli de exploatare		(96)	(1.496)
Profit/ (pierdere) din exploatare		(3.912)	54.244
Venituri financiare	4	17.627	11.902
Costuri financiare	4	(27.409)	(19.811)
Rezultat financiar net		(9.782)	(7.909)
Profit/ (pierdere) înainte de impozitare		(13.694)	46.335
Cheltuieli cu impozit pe profit	6	(3.423)	(6.707)
Profit/ (pierdere) aferent/(ă) perioadei de raportare		(17.117)	39.628
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		-	353
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		(17.117)	39.981

Aprobat spre emitere și semnat în numele Consiliului de Administrație la data de 28 martie 2024.

Ștefan Doru Bucătaru
 reprezentant permanent al Veldtster INC.
 Administrator

Daniela Dumitrache
 Director Financiar

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 2023	10.464	1.033	9.013	109.749	130.259
Pierdere aferentă perioadei de raportare	-	-	-	(17.117)	(17.117)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	(17.117)	(17.117)
Dividende distribuite	-	-	-	(24.016)	(24.016)
Rezerve din reevaluare realizate	-	-	-	-	-
Alte modificări în capitalurile proprii	-	-	(608)	(167)	(775)
Total tranzacții cu proprietarii în calitatea lor de proprietari	-	-	(608)	(24.183)	(24.791)
Sold la 31 decembrie 2023	10.464	1.033	8.405	68.449	88.351

	Capitalul social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2022	10.464	994	7.112	114.648	133.218
Profit aferent perioadei de raportare	-	-	-	39.628	39.628
Creșterea rezervei din reevaluare	-	353	-	-	353
Rezultatul 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

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	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profit/ (pierdere) aferent/(ă) perioadei de raportare		(17.117)	39.628
Deprecierea și amortizarea	5	10.399	7.978
Diferențe nete de schimb valutar nerealizate		(442)	(729)
Deprecierea creanțelor comerciale	11	26.742	11.793
Reduceri de valoare și pierderi/ (reversări) aferente stocurilor		(3.046)	8.066
(Câștig)/ pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale		25	(906)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	6	3.423	6.707
Venit din dobânzi	4	(17.406)	(11.902)
Cheltuieli cu comisioanele de factoring	4	11.497	6.782
Cheltuieli cu dobânzile	4	15.925	10.777
Alte ajustări non-monetare		645	1.063
Profitul din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant		30.645	79.257
Modificări în capitalul circulant			
(Creștere)/ scădere creanțe comerciale și alte active	11	125.566	(63.536)
(Creștere)/ scădere stocuri	18	105.431	(57.103)
(Scădere) datorii comerciale și a alte datorii	16	(106.352)	(38.418)
Numerar (utilizat în)/ generat din operațiuni		155.290	(79.800)
Plăți aferente SOP		(1.243)	-
Dobânzi plătite		(15.925)	(10.843)
Dobânzi încasate		18.317	8.950
Comisioane de factoring plătite		(10.962)	(6.634)
Impozit pe profit plătit		(2.781)	(11.326)
Numerar (utilizat în)/ generat din activități de exploatare		142.696	(99.653)
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(2.429)	(8.318)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și active deținute în vederea vânzării		5.950	8.022
Încasări din creanțe din contractele de leasing		1.065	1.240
Numerar generat din activități de investiții		4.586	944
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	14	26.166	145.672
Rambursări de împrumuturi	14	(150.075)	(11.028)
Plăți pentru reducerea datoriilor aferente contractelor de leasing	19	(7.278)	(6.639)
Dividende plătite		(11.297)	(27.452)
Numerar (utilizat în)/ generat din activități de finanțare		(142.484)	100.553
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei		2.291	447
Creșterea numerarului și a echivalentelor de numerar	13	4.798	1.844
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		7.089	2.291

Note la situațiile financiare

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 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 2023 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 materiale 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 3 - raționament privind transferul controlului asupra bunurilor vândute în acordurile de facturare în custodie;
- Nota 3 - 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 3 - estimare privind determinarea ratei de actualizare utilizate pentru calcularea componentei de finanțare pentru creanțele comerciale și alte creanțe cu scadența mai mare de un an;
- Nota 3 - estimarea datoriei aferente retururilor de marfa și a dreptului de a primi bunurile aferent drepturilor de retur implicite din vânzări;
- Nota 6 - raționamentele folosite în calcularea impozitului pe profit;

Note la situațiile financiare

Informații generale și bazele întocmirii

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

- Nota 7.i – ipoteze cheie în estimarea pierderilor de credit preconizate;
- Nota 16 - 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;
- Nota 18 - 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.

Continuitatea activității

În 2023, produsul intern brut al României a crescut cu 2,0% față de 2022, potrivit estimării publicate de Institutul Național de Statistică pe 14 februarie 2024.

Prețurile inputurilor agricole au fost influențate de scăderile prețurilor materiilor prime, în special ale gazelor naturale, iar întreruperile lanțurilor de aprovizionare au avut un impact mai redus în 2023. Producătorii autohtoni și internaționali de produse pentru nutriția plantelor și-au redeschis treptat unitățile de producție, după ce le-au ținut închise pe o parte semnificativă a anului 2022. În 2023 nu s-au mai înregistrat penurii pe piață, riscul de disponibilitate fiind nul sau scăzut. În acest context, prețurile majorității produselor de nutriție a culturilor și ale unor produse de protecție a culturilor au scăzut în prima jumătate a anului 2023, ajungând la niveluri cu mult sub cele înregistrate înainte de invazia Rusiei în Ucraina. În a doua jumătate a anului 2023, piața inputurilor agricole a fost mai degrabă stabilă, cu unele creșteri față de nivelurile minime atinse în iunie 2023.

În acest context de piață, Societatea a înregistrat pierderi nete în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, ceea ce a dus la o scădere a intrărilor nete de numerar. Aceste pierderi sunt legate, în principal, de contextul pieței materiilor prime din a doua jumătate a anului 2022 și din prima jumătate a anului 2023, inclusiv de întreruperile din lanțul de aprovizionare și de volatilitatea prețurilor (a se vedea în continuare secțiunea 7.ii.1 Riscul de preț al materiilor prime). În aceste circumstanțe, Agricover Distribution SA a înregistrat pierderi de aproximativ 40 de milioane de lei aferente nutriției culturilor și de aproximativ 12 milioane de lei aferente stocurilor de glifosat. Ca urmare a măsurilor decisive luate de conducere pentru a face față situației, nu au fost înregistrate pierderi similare în a doua jumătate a anului 2023 (practic toate achizițiile de stocuri de nutriție a culturilor și glifosat din 2022 au fost vândute sau marcate în alt mod la piață în prima jumătate a anului).

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 permite Societății să gestioneze costurile de finanțare, în timp ce poziția financiară solidă asigură accesul continuu la fondurile necesare pentru acoperirea nevoilor sale de capital de lucru. În plus, pe baza istoricului său și a relațiilor dezvoltate cu partenerii săi de afaceri, Societatea a ajuns la concluzia

Note la situațiile financiare

Informații generale și bazele întocmirii

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

că exercitarea unor astfel de opțiuni este foarte puțin probabilă (a se vedea în continuare Nota 7 pentru detalii privind riscul de lichiditate, inclusiv facilitățile de credit neutilizate disponibile). În conformitate cu termenii principalelor sale facilități de împrumut, Societatea trebuie să respecte anumite clauze financiare restrictive. La 31 decembrie 2023, Societatea a respectat clauzele financiare restrictive impuse de facilitățile sale de împrumut sau, în cazul în care pragurile de clauze restrictive au fost încălcate, Societatea a obținut derogări relevante din partea creditorilor săi.

După luarea în considerare a lichidităților Societății, a nivelului de îndatorare, a fluxurilor de trezorerie bugetate și a ipotezelor 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.

Standarde și amendamente nou aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2023

Următoarele standarde noi și modificate, în vigoare pentru perioadele începând cu 1 ianuarie 2023, au fost analizate de către Societate și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

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.

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.
- 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".

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. Societatea nu are niciun contract care să intre în domeniul de aplicare al IFRS 17.

Noi standarde IFRS în vigoare care încep la sau după 1 ianuarie, adoptate anticipat de către Societate

Societatea a adoptat anticipat ***Amendamentele la IAS 1, "Prezentarea situațiilor financiare"***, privind

Note la situațiile financiare

Informații generale și bazele întocmirii

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

clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung și a datoriilor pe termen lung cu clauze restrictive.

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 Societății sau de evenimente ulterioare datei de raportare (de exemplu, primirea unei renunțări sau încălcarea unei clauze restrictive). Amendamentul clarifică, de asemenea, ce înseamnă IAS 1 atunci când se referă la "stingerea" unei datorii. Societatea a luat în considerare clarificările aduse de aceste amendamente în clasificarea datoriilor sale ca fiind curente sau pe termen lung la 31 decembrie 2023. Amendamentele au fost aplicate retroactiv, însă nu au un impact semnificativ asupra comparativelor prezentate. Atunci când datoriile pe termen lung fac obiectul unor clauze restrictive viitoare, Societatea prezintă informații pentru a ajuta utilizatorii să înțeleagă riscul ca aceste datorii să devină rambursabile în termen de 12 luni de la data raportării.

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2024, neadoptate anticipat de către Societate

O serie de noi amendamente la standarde trebuie aplicate pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată și care sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023. 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 7 "Situația fluxurilor de trezorerie" și IFRS 7 "Instrumente financiare: Informații de furnizat", privind acordurile de finanțare a furnizorilor

Modificările se aplică acordurilor de finanțare a furnizorilor și introduc două noi obiective de prezentare a informațiilor - unul în IAS 7 și altul în IFRS 7 - pentru ca o societate să furnizeze informații despre acordurile de finanțare a furnizorilor săi care să permită utilizatorilor să evalueze efectele acestor acorduri asupra datoriilor și fluxurilor de trezorerie ale societății, precum și expunerea societății la riscul de lichiditate.

Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată.

Amendamente la IAS 21 "Efectele variației cursurilor de schimb valutar", privind lipsa posibilității de schimb valutar

Modificările impun prezentarea de informații care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să înțeleagă impactul faptului că o monedă nu este interschimbabilă.

Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2025 sau ulterior acestei date.

Amendamente la IFRS 16 "Contracte de leasing" privind datoriile de leasing în cadrul unei vânzări și leaseback

Modificările specifică faptul că, la evaluarea datoriei de leasing ulterior vânzării și leaseback-ului, vânzătorul-locatar determină "plățile de leasing" și "plățile de leasing revizuite" într-un mod care nu are ca rezultat recunoașterea de către vânzătorul-locatar a oricărei sume din câștigul sau pierderea aferentă dreptului de utilizare pe care îl reține.

Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată.

Note la situațiile financiare

Informații generale și bazele întocmirii

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

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 modificărilor a fost amânată pe termen nedefinit, însă este permisă aplicarea anticipată a modificărilor.

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.

3 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, și anume 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. 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 sau de avans.

Raționament semnificativ - acorduri de facturare în custodie

La cererea cumpărătorului, Societatea poate încheia 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:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Produse de protecție a culturilor	163.088	189.152
Produse pentru nutriția culturilor	331	7.958
Semințe certificate	6.182	26.201
TOTAL	169.601	223.311

Note la situațiile financiare
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

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 16).

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 12). Valoarea înregistrată ca un activ este actualizată în funcție de schimbările intervenite în datoria din retur marfă și în funcție de alte schimbări ale circumstanțelor, care ar putea sugera o depreciere a activului.

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.

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.

Note la situațiile financiare
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 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 drept de recurs, 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, 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.

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
Performanța financiară

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

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

	2023	2022
Venituri din vânzarea de bunuri		
Produse pentru protecția culturilor	556.185	559.238
Combustibil	540.130	613.162
Produse pentru nutriția culturilor	489.138	1.081.036
Semințe	248.866	265.486
	1.834.319	2.518.922
Alte venituri	16.777	26.447
Venituri	1.851.096	2.545.369

4 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 2023 și 2022, sunt prezentate mai jos:

	2023	2022
Venituri din dobânzi	17.406	11.902
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	221	-
Venituri financiare	17.627	11.902
Cheltuieli cu dobânzile	(15.925)	(10.777)
(Pierderi)/ câștiguri nete din diferențe de curs valutar	14	(2.207)
Comision de factoring	(11.497)	(6.782)
Pierdere netă din instrumente financiare derivate	-	(14)
Alte cheltuieli financiare	(1)	(31)
Cheltuieli financiare	(27.409)	(19.811)
Rezultatul financiar net	(9.782)	(7.909)

Cifra de afaceri a facturilor la care se referă comisioanele de factoring, pentru perioada de doisprezece luni încheiată la 31 decembrie 2023, este în valoare de 135.2 milioane RON (2022: 101.5 milioane RON).

5 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

Note la situațiile financiare
Performanța financiară

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

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:

	2023	2022
Mărfuri	(1.729.881)	(2.351.271)
Cheltuieli de transport	(14.803)	(24.026)
Costuri cu salariații	(51.672)	(55.888)
Servicii terți	(9.120)	(16.640)
Cheltuieli software	(1.833)	(1.640)
Cheltuieli de întreținere	(4.413)	(4.890)
Cheltuieli cu consumabile	(3.978)	(4.256)
Cheltuieli de protocol și publicitate	(3.889)	(4.557)
Depreciere	(10.399)	(7.978)
Reduceri de valoare și (pierderi)/ reversări din stocuri	3.046	(8.066)
Altele	(3.677)	(4.018)
Total, din care	(1.830.619)	(2.483.230)
Costul vânzărilor	(1.797.428)	(2.449.466)
Cheltuieli administrative	(33.191)	(33.764)

6 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

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

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

Creațiile 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.

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

Note la situațiile financiare
Performanța financiară

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

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:

	2023	2022
Impozit curent	(4.852)	(10.372)
Impozit amânat	1.429	3.665
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(3.423)	(6.707)

Cota impozitului pe profit aplicabilă venitului impozabil al Societății în 2023 și 2022 este de 16%. Reconcilierile dintre cheltuielile cu impozitul și produsul profitului contabil înmulțit cu cota de impozitare legală pentru exercițiile încheiate în 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt după cum urmează:

	2023	2022
(Pierdere)/ profit contabil înainte de impozitare	(13.694)	46.335
Obligație fiscală la cota de impozitare legală de 16%	(2.191)	7.414
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile și veniturilor neimpozabile	6.384	1.243
Facilități fiscale	(770)	(1.950)
Sponsorizare	(105)	(1.580)
Altele	(665)	(370)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	3.423	6.707
Cota de impozitare efectivă	-25,00%	14,48%

Note la situațiile financiare
Performanța financiară

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

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 2023, incluzând mișcările acestora în timpul exercițiului încheiat la data respectivă, sunt prezentate mai jos:

	1 ianuarie 2023			31 decembrie 2023	
	Creanțe impozit amânat	Datorii impozit amânat	(Cheltuială) / Venit în periodă	Creanțe impozit amânat	Datorii impozit amânat
Pierderi din credit estimate	3.598	-	2.725	6.323	-
Alte diferențe temporare	2.852	-	(1.296)	1.556	-
	6.450	-	1.429	7.879	-

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	(Cheltuială) / Venit în periodă	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	-

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.

7 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 sezonabilitatea anului agricol. Societatea negociază termene de plată care corespund cu ciclul de exploatare al clienților săi.

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 sezonabilitate).

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.

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

Note la situațiile financiare
Managementul riscului

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

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 2023, respectiv 31 decembrie 2022 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 de credit preconizate (ECL) la 31 decembrie 2023, excluzând părțile afiliate, a fost determinată după cum urmează pentru creanțele comerciale:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	0,56%	0,64%	9,37%	23,74%	49,29%	70,08%	100%	
Creanțe comerciale	260.487	11.224	31.437	34.525	38.292	5.256	18.665	399.886
ECL	1.461	72	2.944	8.197	18.874	3.683	18.665	53.896

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

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

Ajustarea pentru pierderi pentru creanțe comerciale și alte creanțe la 31 decembrie se reconciliază cu ajustarea pentru pierderi la 1 ianuarie, după cum urmează:

	2023 Creanțe comerciale	2023 Alte creanțe	2022 Creanțe comerciale	2022 Alte creanțe
Sold de deschidere	(27.440)	(639)	(23.746)	(563)
Sume trecute pe pierdere	822	-	7.558	465
Deprecierea netă a creanțelor	(27.278)	536	(11.252)	(541)
Sold închidere	(53.896)	(103)	(27.440)	(639)

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 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,

Note la situațiile financiare
Managementul riscului

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

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 prețurilor materiilor prime.

Chiar și înainte ca Ucraina să fie invadată de Rusia, prețurile europene la gaze 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 EUR pe MWH, de 13 ori mai mare decât media din perioada 2018-2021. Din ianuarie 2023, însă, lucrurile au stat diferit. Prețurile gazelor în Europa în iunie 2023, la aproximativ 35 EUR pe MWH, au fost cu 88% mai mici decât vârful lor din august 2022. După o a doua jumătate a anului stabilă, în decembrie 2023, gazele se tranzacționau la prețuri cu aproximativ 11% mai mari decât în iunie 2023, dar încă sub o treime din nivelurile lor în decembrie 2022.

Inflația limitată a energiei și prețurile la gazele naturale coborâte la nivelurile anterioare anului 2022, deși rămânând peste nivelurile de dinainte de COVID, contribuie la reducerea presiunii asupra pieței UE de nutriție a culturilor, deși persistă incertitudinile. În plus, nivelurile ridicate ale importurilor de îngrășăminte azotate în al doilea semestru al anului 2022 și în primele luni ale anului 2023 au compensat închiderea unei părți semnificative a capacității de producție de azotat din UE în 2022. În cele din urmă, scăderea prețurilor la gazele naturale permite repornirea treptată a fabricilor interne de amoniac din UE.

Astfel de factori au asigurat o bună disponibilitate a produselor de nutriție a culturilor pe piețele din UE și pentru a atenua și mai mult presiunea asupra costurilor factorilor de producție agricolă în 2023. În medie, prețul produselor pentru nutriție a culturilor a scăzut cu 36% în cursul anului 2023¹.

Pentru a atenua efectele întreruperilor lanțului de aprovizionare și a riscului sporit de disponibilitate, Societatea a operat cu stocuri mai mari de produse de bază, situație care a dus la un nivel crescut al stocurilor de produse de protecție a culturilor și de produse de nutriție a culturilor în decembrie 2022. Scăderile bruște ale prețurilor din prima jumătate a anului 2023 au generat pierderi legate de stocurile de produse de nutriție a culturilor de aproximativ 40 de milioane de lei. Alte pierderi de 12 milioane RON au fost generate de scăderile de preț ale glifosatului, un produs de bază pentru protecția culturilor.

Deoarece toate stocurile de nutriție a culturilor și glifosat achiziționate în 2022 au fost vândute sau aduse la valoarea justă de piață în primul semestru din 2023, Societatea nu a înregistrat pierderi similare în a doua jumătate a anului. În general, în perioada de trei ani afectată de întreruperi ale lanțurilor de aprovizionare și/sau instabilitate geopolitică (adică 2021-2023), în care a funcționat în medie cu niveluri de stocuri mai mari decât cele normale, Societatea a obținut o EBITDA totală de 127,2 milioane RON și un profit net total de 56,6 milioane RON.

¹ *Tabloul de bord al prețurilor* al Comisiei Europene, nr. 139, 23 ianuarie 2024, pagina 2

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.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 (sumele sunt exprimate în echivalent mii RON):

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	EUR	USD	EUR	USD
<i>Active</i>				
Numerar și solduri la bănci	11	57	13	7
Creanțe comerciale și alte creanțe	61	-	61	953
Total active	72	57	74	960
<i>Datorii</i>				
Împrumuturi	30.602	17.362	46.642	24.956
Datorii comerciale și alte datorii	44.182	11.641	39.898	27.174
Total datorii	74.784	29.003	86.540	52.130
Instrumente financiare derivate (noțional)	-	-	-	5.881
Poziția financiară netă	(74.712)	(28.946)	(86.466)	(45.289)

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.

	2023	2022
	Apreciere EUR cu 1,5%	Apreciere EUR cu 3,1%
<i>Câștig / (pierdere) înainte de impozitare din:</i>		
<i>Capitaluri proprii</i>	(1.132)	(2.680)
	(951)	(2.252)

	2023	2022
	Depreciere USD cu 2,3%	Depreciere USD cu 1,7%
<i>Câștig / (pierdere) înainte de impozitare din:</i>		
<i>Capitaluri proprii</i>	673	770
	565	647

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 2023 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,

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, 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
Creanțe comerciale și alte creanțe	54.548	17.152	278.619	953	351.272
Creanțe din contractele de leasing	50	100	379	1.113	1.642
Numerar și echivalente de numerar	7.089	-	-	-	7.089
Total active financiare	61.687	17.252	278.998	2.066	360.003
Împrumuturi	7.114	10.656	33.318	-	51.088
Datorii din contractele de leasing	553	1.084	4.284	5.745	11.666
Datorii comerciale și alte datorii	31.620	54.995	227.624	-	314.239
Total datorii financiare	39.287	66.735	265.226	5.745	376.993
Decalajul din reevaluarea dobânzii	22.400	(49.483)	13.772	(3.679)	(16.990)

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 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	-	-	-	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)

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.

	2023	2022
	Dobânda mai mică cu 151 p.p.	Dobânda mai mică cu 225 p.p.
<i>Câștig / (pierdere) înainte de impozitare din:</i>	3.670	4.314
<i>Capitaluri proprii</i>	3.083	3.624

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, din cauza neconcordanțelor dintre calendarul fluxurilor de numerar în condiții normale 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 2023	31 decembrie 2022
Facilități neangajante netrase, din care:	404.840	262.158
care expiră în termen de un an	161.920	140.772
care expiră după un an	242.920	121.386
Total facilități netrase disponibile, din care:	404.840	262.158
care expiră în termen de un an	161.920	140.772
care expiră după un an	242.920	121.386
Active eligibile negrevate	541.071	557.510

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 2023	Între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	total
Creanțe comerciale și alte creanțe	72.522	284.613	1.011	-	358.146
Creanțe din contracte de leasing	368	283	546	702	1.899
Numerar și echivalente de numerar	7.089	-	-	-	7.089
Intrări preconizate privind activele	79.979	284.896	1.557	702	367.134
Împrumuturi	20.614	32.303	-	-	52.917
Datorii din contracte de leasing	3.384	2.760	3.540	2.732	12.416
Datorii comerciale și alte datorii	141.038	173.201	-	-	314.239
Ieșiri preconizate privind datoriile	165.036	208.264	3.540	2.732	379.572
Diferența netă	(85.057)	76.632	(1.983)	(2.030)	(12.438)

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 la 31 decembrie 2022 este prezentată 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)	(59.247)

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 2023. 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 2023	între 0 și 6 luni	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	total
Împrumuturi	52.917	-	-	-	52.917
Datorii din contracte de leasing	3.384	2.760	3.540	2.732	12.416
Datorii comerciale și alte datorii	141.038	173.201	-	-	314.239
Total	197.339	175.961	3.540	2.732	379.572

Analiza comparativă la 31 decembrie 2022 este prezentată 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
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

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.

8 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:	2023		2022	
	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 2023 în valoare de 24,0 milioane RON (2022: 43,9 milioane 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 2022	994	7.112
Rezerve din reevaluare realizate	(313)	1.901
Creșterea rezervei	352	-
la 31 decembrie 2022	1.033	9.013
Scăderea rezervei	-	(608)
la 31 decembrie 2023	1.033	8.405

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.

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.

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 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.

10 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

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

	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active financiare la costul amortizat:		351.272	515.325
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	351.272	513.532
Alte active imobilizate		-	1.793
Datorii financiare la costul amortizat:		365.191	568.216
Împrumuturi	14	51.088	177.432
Datorii comerciale și alte datorii	16	314.103	390.784
Datorii financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor	17	-	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.

Imediat după recunoașterea inițială, se recunoaște o ajustare pentru pierderea de credit preconizată pentru activele financiare evaluate la costul amortizat, așa cum este descris în nota 7i, ceea ce are ca

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)
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 17.i.

Ajustări pentru 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 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 de credit preconizate sunt prezentate în Nota 7.i.

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

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)

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 17.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).

11 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 Agricovert sau credit comercial). A se vedea nota 3 pentru detalii privind evaluarea contraprestației variabile reprezentate de “reduceri comerciale”.

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale	578.541	742.606
Reducerile comerciale preconizate (nota 3)	(178.655)	(224.333)
Creanțe comerciale nete de reduceri preconizate	399.886	518.273
Minus: ajustare de valoare pentru creanțe comerciale (nota 7)	(53.896)	(27.440)
Creanțe comerciale – net	345.990	490.833
Creanțe de la părți afiliate (nota 21)	5.036	21.672
Alte creanțe	349	3.459
Total alte creanțe	5.385	25.131
Minus: ajustare de valoare pentru alte creanțe (nota 7)	(103)	(639)
Total alte creanțe	5.282	24.492
Total, din care:	351.272	515.325
parte curentă	350.319	511.964
parte pe termen lung, din care:	953	3.361
Creanțe comerciale	953	1.568
Alte creanțe de la părți afiliate	-	1.793

Alte creanțe clasificate la 31 decembrie 2023 și la 31 decembrie 2022 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 2025. 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.

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)

12 ALTE ACTIVE CIRCULANTE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Avansuri pentru stocuri	11.213	5.627
Dreptul la bunuri returnate	6.096	9.363
Cheltuieli în avans	2.343	2.650
Avansuri către furnizori	3.883	2.199
Alte active circulante	1.953	852
Total alte active circulante	25.488	20.691

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 vânzărilor) reprezentând dreptul Societății de a recupera produsele atunci când decontează obligația de rambursare - a se vedea Nota 3 care include politica contabilă detaliată pentru recunoașterea și evaluarea dreptului de returnare.

13 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 2023 și la 31 decembrie 2022 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.

14 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 22.

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:

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)

	2023		2022	
	Împrumuturi	Datorii de leasing (nota 19)	Împrumuturi	Datorii de leasing (nota 19)
la 1 ianuarie	177.432	13.923	43.052	10.402
Retrageri	26.166	-	145.672	-
contracte noi	-	4.951	-	10.224
Rambursări	(150.075)	(7.278)	(11.028)	(6.639)
dobânzi acumulate în perioada	15.529	397	10.522	256
dobânzi plătite	(15.529)	(397)	(10.588)	(256)
efectul variației cursului valutar	(2.435)	70	(198)	(64)
la 31 decembrie	51.088	11.666	177.432	13.923

Respectarea clauzelor restrictive

Conform termenilor principalelor facilități de împrumut și a angajamentelor asumate în cadrul prospectului pentru obligațiunile emise de societatea-mamă, societatea trebuie să respecte anumite clauze financiare restrictive.

Conducerea monitorizează îndeaproape nivelurile acestor indicatori, după cum urmează:

#	Indicator	Referință/ Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
=A/B	Rata lichidității curente		1,16	1,17
A	Active circulante	SPF*	448.110	703.047
B	Datorii curente	SPF	386.601	601.887
=(C+D)/E	Rata împrumuturilor pe termen scurt		3,08%	7,22%
C	Împrumuturi pe termen scurt	14	51.088	177.432
D	Datorie curentă din contracte de leasing	19	5.921	6.347
E	Cifra de afaceri netă	3	1.851.096	2.545.369
=(F+G-H)/K	Rata datoriei		8,58	3,04
F	Împrumuturi	14	51.088	177.432
G	Datorie din contracte de leasing	19	11.666	13.923
H	Numerar și echivalente de numerar	SPF	7.089	2.291
K=I+J	EBITDA		6.487	62.222
I	Profit/ (pierdere) din exploatare	SPP*	(3.912)	54.244
J	Amortizare	5	10.399	7.978
=K/L	Rata de acoperire a dobânzii EBITDA		0,41	5,77
L	Cheltuieli cu dobânzile	4	15.925	10.777
=M/N	Gradul de îndatorare		0,71	1,47
M=F+G	Total datorie		62.754	191.355
F	Împrumuturi	14	51.088	177.432
G	Datorie din contracte de leasing	19	11.666	13.923
N	Total capitaluri proprii	SPF	88.351	130.259

* SPF – Situația poziției financiare așa cum este inclusă în aceste situații financiare.

* SPP – Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

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)

La 31 decembrie 2023, Societatea a respectat indicatorii financiari impusi de facilitățile sale de împrumut sau, în cazul în care pragurile de clauze au fost încălcate, Societatea a obținut derogări relevante din partea creditorilor săi. Societatea a respectat toate clauzele financiare restrictive pe parcursul anului 2022.

15 DATORII CONTRACTUALE

O datorie contractuală este recunoscută când este încasată o plată sau când o plată este scadentă (care are loc prima) de la un client, înainte ca Societatea să transfere bunurile sau serviciile aferente. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venit atunci când Societatea prestează în baza contractului (adică transferă controlul asupra bunurilor sau serviciilor aferente către client).

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Avansuri de la clienți	10.390	21.652
Venituri înregistrate în avans	1.453	1.730
Total	11.843	23.382

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 7.ii.1 pentru detalii privind riscul de preț al mărfurilor).

16 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale	259.792	348.193
Reduceri comerciale preconizate	(14.767)	(47.182)
Datoriile comerciale, nete de reducerile preconizate	245.025	301.011
Datorii către părțile afiliate (nota 21)	24.295	44.901
Datorie aferentă retur marfă	7.494	11.654
Dividende de plată	31.242	18.523
Salarii și impozite aferente	6.005	14.654
Furnizori de active imobilizate	40	41
Datorii derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	-	14
Total alte datorii	69.076	89.787
Total	314.101	390.798
Alte datorii nefinanciare		
TVA de plătit	-	2.255
Alte datorii pe termen scurt	138	234
	138	2.489
Total datorii comerciale și alte datorii	314.239	393.287

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 3

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)

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 2023 și 2022 au fost decontate în termenele de plată convenite cu furnizorii.

Datorii aferentă retur marfă

Datorii 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 3.

17 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 2023		31 decembrie 2022	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	-	-	(14)	(14)

La 31 decembrie 2023, Societatea nu avea în derulare contracte la termen pe piața valutară (31 decembrie 2022: valoare justă negativă totală 14 mii RON). 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

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)

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.

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 2023		31 decembrie 2022	
	Nivelul 3	Total	Nivelul 3	Total
Valoarea contabilă	953	953	3.360	3.360
Valoarea justă	953	953	3.073	3.073

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 18);
- Contracte de leasing (nota 19);
- Imobilizări necorporale (nota 20);

și informațiile contabile materiale, rationamentele și estimările aferente.

18 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 16). 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 2023, Societatea a luat în considerare prețurile de vânzare pentru tranzacțiile efectuate în decembrie 2023 și ianuarie 2024, 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 2023 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 2023	31 decembrie 2022
Semințe certificate	2.188	1.738
Produse pentru nutriția culturilor	2.544	83.489
Produse pentru protecția culturilor	59.074	80.671
Valoarea contabilă totală a bunurilor achiziționate pentru revânzare	63.806	165.898
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	879	1.172
Total	64.685	167.070

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 2023, 0,6 milioane RON (2022: 4,6 milioane RON) 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*.

În anul 2022, 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.

19 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:

- 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

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)

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	
	2023	2022	2023	2022
Rata marginală de împrumut medie ponderată	3,05%	1,99%	2,83%	2,26%
Termen de leasing rezidual mediu ponderat	2,53	2,86	2,34	2,70
Termen de leasing mediu ponderat la recunoaștere	3,68	3,64	3,37	3,25

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.

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)

Situația poziției financiare prezintă următoarele sume aferente contractelor de leasing:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active aferente dreptului de utilizare		
Clădiri	4.284	4.469
Vehicule	6.001	7.460
	10.285	11.929
Datorii aferente contractelor de leasing		
Curent	5.921	6.347
Pe termen lung	5.745	7.576
	11.666	13.923

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 2023 este prezentată mai jos:

	Clădiri	Utilaje	Vehicule	Total
La 1 ianuarie	4.469	-	7.460	11.929
Intrări	2.670	-	2.080	4.750
Derecunoaștere	(75)	-	-	(75)
Amortizare	(2.780)	-	(3.539)	(6.319)
La 31 decembrie	4.284	-	6.001	10.285

Informațiile comparative pentru anul 2022 sunt prezentate 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

Situația profitului sau a pierderii prezintă următoarele sume referitoare la contractele de leasing:

	Notă	2023	2022
Cheltuieli de amortizare pentru activele cu drept de utilizare:			
Clădiri		(2.780)	(2.616)
Vehicule		(3.539)	(2.657)
	5	(6.319)	(5.273)
Cheltuieli cu dobânzile (incluse în costul dobânzii)	4	396	257

Îeșirea totală de numerar pentru contractele de leasing în 2023 a fost de 7,3 milioane RON (2022: 6,6 milioane RON).

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)

20 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:

	2023	2022
	Licențe software	Licențe software
Valoarea contabilă brută	13.856	12.957
Amortizarea acumulată	(9.747)	(8.425)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	4.109	4.532
Intrări	440	1.199
Cedări	(748)	(300)
Cheltuiala de amortizare	(1.784)	(1.622)
Amortizarea cumulată a cedărilor	748	300
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	2.765	4.109
Valoarea contabilă brută	13.548	13.856
Amortizarea acumulată	(10.783)	(9.747)

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.

21 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 Societatea	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 2022: 87,269%).

Remunerația personalului cheie din conducerea Societății

În cursul anului 2023, remunerația acordată personalului cheie de conducere se ridică la 5,8 milioane RON (2022: 5,3 milioane 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

Începând cu 2022 Societatea-mamă a implementat un program de compensare pe bază de acțiuni („SOP”) prin care 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.

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 raportul preț-beneficiu (P/E sau PER), care măsoară prețul acțiunilor în raport cu profiturile nete al entităților listate la Bursa de Valori București. În 2022 multiplii utilizați în evaluare au inclus 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. Începând cu anul 2023, prima de piață pentru fuziuni și achiziții nu mai este un input în modelul de evaluare.

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.

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 momentul acordării.

Cheltuiala este recunoscută pe perioada în care serviciul și condițiile de performanță sunt îndeplinite

Note la situațiile financiare
Alte informații

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

(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 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:

	2023	2022
Începutul perioadei	3.531.431	-
Acordate în cursul perioadei	8.821.508	3.531.431
Exercitate în cursul perioadei	(1.668.246)	-
Expirate în cursul perioadei	(32.889)	-
Sfârșitul perioadei	10.651.804	3.531.431

Toate opțiunile în curs sunt în perioada de dobândire a dreptului de exercitare la 31 decembrie 2023 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 0,93 ani la 31 decembrie 2023. La 31 decembrie 2023 Societatea a recunoscut o cheltuială de 0,5 milioane RON pentru SOP (2022: 0,9 milioane RON).

Tranzacții cu părțile afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părțile afiliate în cursul anilor 2023 și 2022:

	2023	2022
Vânzări către alte părți afiliate:	10.587	20.742
Vânzare servicii	-	61
Vânzare bunuri	10.587	20.681
Venituri din chirii de la alte părți afiliate	1.636	1.678
Achiziții de la alte părți afiliate:	34.947	41.656
Achiziție servicii	112	160
Achiziție bunuri	34.835	41.496
Cheltuieli financiare cu alte părți afiliate	11.497	6.782
Venituri din dobânzi de la alte părți afiliate	-	54

În cursul anului 2023, 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 0,4 milioane RON (2022: 1,4 milioane RON).

Comisioanele plătite de Societate către Agricoover Credit IFN (deținută integral de către Societatea-mamă) pentru tranzacțiile de vânzare încrucișată sunt deduse din Venituri și sunt în valoare de 2,9

Note la situațiile financiare
Alte informații

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)
milioane RON în 2023 (2022 : 3,7 milioane RON).

În cursul anului 2023, Societatea a plătit dividende către societatea mamă în valoare de 11,3 milioane RON (2022: 27,5 milioane 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 părți afiliate:

	Notă	2023	2022
Creanțe de la alte părți afiliate:			
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	6.678	24.015
Datorii către părțile afiliate:			
Datorii comerciale și alte datorii	16	55.536	60.594

22 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 2023	31 decembrie 2022
Activele curente:			
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	162.059	212.904
Stocuri	18	64.685	167.070

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.

23 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.

24 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

În cursul lunii februarie 2024, ca parte a măsurilor luate pentru a face față provocărilor întâmpinate în cursul anului 2023 (a se vedea și Nota 2), Societatea a decis să își reorganizeze activitatea prin renunțarea la produsele de tip marfă (en: commodities), în principal produse de nutriție a culturilor și combustibil), cu marje mai mici și o volatilitate semnificativă a prețurilor.

Deoarece punerea în aplicare a unei astfel de decizii este un proces complex care, dacă este gestionat în mod necorespunzător, poate avea implicații negative asupra bazei de clienți a Societății și a Societății-mamă, asupra acordurilor comerciale în curs cu partenerii comerciali care furnizează servicii logistice sau asupra angajaților săi, distribuția acestor produse de tip marfă (en: commodities) va fi realizată, pentru o perioadă limitată, de către o altă entitate controlată de Societatea-mamă.



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

- 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 2023, 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, precum si note, cuprinzand informatii despre politicile contabile materiale si alte note explicative.
- Situatiile financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 se identifica astfel:

• Total capitaluri proprii:	558.047 mii lei
• Profit net aferent exercitiului:	78.041 mii lei
- Situatiile financiare consolidate au fost semnate cu o semnatura electronica calificata in data de 28 martie 2024 de catre Domnul Stefan Doru Bucataru, reprezentant permanent al administratorului Veldtster INC la ora: 10, min: 8, si Doamna Mihaela-Denisa Manoliu, in calitate de Director Financiar la ora: 10, min: 0.
- In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2023 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 si cu prevederile Ordinului 27/2010 emis de Banca Nationala a Romaniei pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana, cu modificarile ulterioare (“Ordinul BNR nr. 27/2010”).

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 preconizate pentru creditele si avansurile acordate clientilor

La 31 decembrie 2023, situatiile financiare consolidate includ credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 2.905.709 mii lei, pierderi preconizate din credite in suma de 112.069 mii lei si 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 49.351 mii lei (31 decembrie 2022: 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 si 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).

A se vedea Notele 4 “Cheltuieli nete cu riscul de credit”, 8 “Gestionarea riscurilor financiare” si 11 “Prezentarea 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 preconizate din credite („ECL”) pentru creditele si avansurile acordate clientilor (denumite „credite”, „expuneri de credit”) masurate la cost amortizat la data raportarii. Ne-am concentrat asupra acestei arii, deoarece evaluarea pierderilor din depreciere necesita judecati si ipoteze complexe si subiective din partea 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</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 preconizate din credite si evaluarea conformitatii acestora cu cerintele relevante ale standardelor de raportare financiara; ca parte a acestei proceduri, am identificat metodele, ipotezele si sursele de date relevante si am evaluat daca aceste metode, ipoteze, date si aplicarea lor sunt adecvate in contextual cerintelor IFRS 9; - Evaluarea proiectarii, implementarii si eficacitatii operationale a controalelor selectate, legate de procesul de creditare al Grupului. Acestea au inclus in principal testarea controalelor

preconizate din credite. Pierderile preconizate din credite pentru expunerile performante (Stadiul 1 si Stadiul 2 din ierarhia IFRS 9) precum si pentru expunerile neperformante (Stadiul 3) sunt determinate prin tehnici de modelare (denumite „pierderi din depreciere determinate colectiv”) bazate pe parametri cheie cum ar fi probabilitatea de nerambursare (PD), expunerea in caz de nerambursare (EAD) si pierderea in caz de nerambursare (LGD), luand in considerare experienta istorica, identificarea expunerilor cu o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) sau a starii de nerambursare, identificarea expunerilor restructurate, precum si informatii anticipative, printre altele.

De asemenea, pierderile din depreciere pentru anumite expuneri ce prezinta indicatori specifici de 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 scenariile de colectare si la recuperările preconizate din valorificarea garantiilor aferente si a perioadei minime utilizate privind valorificarea garantiilor.

Ca urmare a volatilitatii preturilor marfurilor agricole, a presiunilor inflationiste si a perioadei prelungite in care ratele de dobanda au fost la un nivel ridicat, evaluarea pierderilor din depreciere determinate colectiv a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimarii.

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

privind:

- Completitudinea si acuratetea introducerii datelor (in principal pentru expunerile din credite si pentru datele privind rata de dobanda);
- Aprobarea creditelor.
- Evaluarea, pe baza unui esantion, a relevantei si fiabilitatii datelor utilizate in estimarea pierderilor din depreciere, cum ar fi expunerile din credite, numarul de zile de intarziere, valorile recuperabile ale garantiilor, daca au fost sau nu initiate proceduri de recuperare impotriva debitorilor, precum si stadiul procedurilor de restructurare;
- Evaluarea aplicarii consecvente si adecvate a definitiei starii de nerambursare si a criteriilor ce privesc cresterea semnificativa a riscului de credit. Ca parte a acestei proceduri, pentru un esantion de expuneri de credit, am evaluat critic existenta indiciilor de clasificare a expunerilor in stadiul 2 sau stadiul 3, prin referire la documente justificative din dosarele de credit si prin discutii cu reprezentantii departamentului de risc de credit;
- Cu privire la pierderile din depreciere determinate colectiv:
 - Evaluarea previziunilor macroeconomice relevante utilizate in model prin interviuri coroborative cu anumiți membri ai conducerii executive precum si prin compararea cu previziunile disponibile public;
 - Evaluarea critica a parametrilor PD, EAD si LGD utilizati in calculul colectiv al pierderilor din depreciere, prin referire la documentele justificative cum ar fi: situatia serviciului datoriei, scadentare, operatiunile de restructurare si recuperările ulterioare intrarii in starea de nerambursare;
 - Evaluarea critica a judecatii conducerii referitor la adresarea incertitudinilor economice, prin inspectarea documentatiei aferente, analize de senzitivitate, evaluarea ipotezelor cheie, inspectarea metodologiei de calcul si considerarea modelelor alternative;
 - In baza procedurilor mentionate anterior, testarea aplicarii modelului prin recalcularea independenta a pierderilor preconizate din credite ale Grupului si reconcilierea sumelor cu situatiile financiare consolidate.
- Cu privire la pierderile din depreciere determinate individual:
 - pentru un esantion de expuneri, evaluarea critica a ipotezelor cheie considerate in estimarea fluxurilor viitoare de numerar utilizate in estimarea pierderilor preconizate din credite, precum ratele de discount, valoarea garantiilor, rambursarile amiabile viitoare si perioadele de recuperare; si
 - recalcularea in mod independent a pierderilor din depreciere determinate la nivel individual, la data de raportare.

- | | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none">- Evaluarea prezentarilor de informatii in situatiile financiare consolidate cu privire la pierderile preconizate din credite, in raport cu cerintele calitative si cantitative prevazute in standardele relevante de raportare financiara. |
|--|---|

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

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

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

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

In ceea ce priveste Raportul consolidat al Consiliului de administratie am citit si raportam daca Raportul consolidat al Consiliului de administratie este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Ordinul BNR nr. 27/2010, punctul 32 din reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile institutiilor de credit.

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. 27/2010, punctul 32 din reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile institutiilor de credit.

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 cu Ordinul BNR nr. 27/2010 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 cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate.
12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzata fie de 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 29 septembrie 2023 sa auditam situatiile financiare consolidate ale Agricover Credit IFN S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate de la 31 decembrie 2020 la 31 decembrie 2023.

17. Confirmam ca:

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

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



RUBELI IRINA

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF4092

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

Bucuresti, 28 martie 2024



AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2023

Intocmite în conformitate cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, și dunt 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:	7-68
1 INFORMAȚII GENERALE	7
2 BAZELE INTOCMIRII	7
3 VENITURI NETE DIN DOBÂNZI	12
4 CHELTUIELI NETE CU RISCUL DE CREDIT	12
5 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI SEMNIFICATIVE	13
6 CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE	13
7 IMPOZIT PE PROFIT CURENT SI AMANAT	14
8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE	17
9 CAPITAL	45
10 GESTIONAREA CAPITALULUI	45
11 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE	47
12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	50
13 ÎMPRUMUTURI	51
14 ALTE DATORII FINANCIARE	53
15 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE	53
16 CONTRACTE DE LEASING	57
17 IMOBILIZĂRI CORPORALE	60
18 IMOBILIZARI NECORPORALE	61
19 TRANZAȚII CU PĂRȚI AFILIATE	62
20 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE	65
21 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE	66
22 INDICATORI FINANCIARI ALTERNATIVI	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	2023	2022
Venituri din dobânzi	3	405.734	324.845
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	3	(192.503)	(151.845)
Venituri nete din dobânzi	3	213,231	173,000
Cheltuieli nete cu riscul de credit	4,8	(50.482)	(28.326)
Venituri nete din dobânzi după cheltuieli nete cu riscul de credit		162.749	144.674
Venituri din speze și comisioane		11.389	11.,172
Cheltuieli cu speze și comisioane		(994)	(527)
Venituri nete din speze și comisioane	5	10.396	10.645
Alte venituri din exploatare		1.689	996
Cheltuieli generale și administrative	6	(71.651)	(65.064)
Alte cheltuieli de exploatare	5	(8.694)	(6.941)
Pierdere netă din instrumente financiare derivate		(4.716)	(9.189)
Rezultatul net din conversii valutare		1,359	717
Profit înainte de impozitare		91.130	75.838
Cheltuieli cu impozitul pe profit	7	(13.089)	(10.485)
Profit aferent perioadei de raportare		78.041	65.353
Alte elemente ale rezultatului global aferente exercițiului		-	-
Total Rezultat global aferent perioadei de raportare		78.041	65.353
Profitul atribuibil:			
- Acționarilor societății		76.839	63.507
- intereselor care nu controlează		1.202	1.846
Profit aferent exercițiului		78.041	65.353
Total rezultatul global atribuibil:			
- Acționarilor societății		76.839	63.,507
- intereselor care nu controlează		1.202	1.846
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		78.041	65.353

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	2023	2022
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	470.227	116.245
Credite și avansuri acordate clienților	8	2.793.640	2.758.971
Alte active financiare		944	2.844
Alte active		10.943	2.646
Creanțe privind impozitul curent pe profit		1.342	497
Creanțe privind impozitul amânat	7	640	2.731
Imobilizări necorporale	18	17.806	13.183
Imobilizări corporale	17,16	10.385	8.775
Total active		3.305.927	2.905.892
Datorii			
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	11	4.983	4.699
Împrumuturi	13	2.712.988	2.394.920
Alte datorii financiare	14	27.952	23.555
Datorii privind impozitul curent pe profit		108	-
Provizion pentru angajamente extrabilanțiere		1.849	718
Total datorii		2.747.880	2,423.892
Capitaluri proprii			
Capital social		137.925	137.925
Rezultat reportat		391.859	319.273
Rezerve legale și alte rezerve		26.916	22.813
		556.700	480.011
Interese care nu controlează		1.347	1.990
Total capitaluri proprii		558.047	482.000
Total capitaluri proprii și datorii		3.305.927	2.905.892

Aprobat spre publicare și semnat în numele Consiliului de Administrație la 28 martie 2024.

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 1 ianuarie 2023	137.925	20.832	1.981	319.273	480.011	1.990	482.000
Profit aferent perioadei				76.838	76.838	1.202	78.040
Total rezultat global aferent perioadei				76.838	76.838	1.202	78.040
Majorarea capitalului social							
Transfer in rezerve legale		4.525		(4.525)			
Planul de opțiuni pe acțiuni			(421)	295	(126)		(126)
Distribuire din dividende						(1.845)	(1.845)
Alte schimbări în capitaluri				(23)	(23)		(23)
Totalul tranzacțiilor cu actionarii societatii		4.525	(421)	(4.253)	(149)	(1.845)	(1.994)
Sold la 31 decembrie 2023	137.925	25.357	1.559	391.859	556.700	1.347	558.047

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				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat			
la 1 ianuarie 2022 (retrat)	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 în 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 acționarii societății	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

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	2023	2022
Activități de exploatare			
Încasări din dobânzi		419.436	256.716
Plăți de dobânzi		(185.799)	(141.046)
Comisioane de brokeraj încasate		10.386	11.565
Costuri cu personalul plătite		(49.986)	(40.756)
Plăți către furnizori		(33.939)	(27.509)
Plati privind instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor		(2.240)	(5.642)
Alte creanțe încasate / (datorii decontate)		8.301	(1.511)
Plăți nete de credite și avansuri către clienți		(113.306)	(778.808)
Fluxuri de numerar nete utilizate în/provenind din activitățile de exploatare înainte de impozitul pe profit		52.853	(726.992)
Impozit pe profit plătit		(8.530)	(11.772)
Fluxuri de numerar nete utilizate în/provenind din activitățile de exploatare		44.323	(738.764)
Activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(11.727)	(9.544)
Flux de numerar net utilizat în activitățile de investiții		(11.727)	(9.544)
Activități de finanțare			
Majorare capital social			20.000
Trageri din împrumuturi		2.919.939	5.829.675
Rambursarea împrumuturilor		(2.598.236)	(5.075.718)
Fluxuri nete de numerar generate din activități de finanțare		321.703	773.957
Efectele modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(317)	(103)
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		353.982	25.545
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		116.245	90.699
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	12	470.227	116.245

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, specifice 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 care 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 2023, Societatea deține 51% din Filiala (31 decembrie 2022: 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.

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 DISTRIBUTION SA (0,000073 %).

Grupul oferă patru categorii principale de produse de finanțare : 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) .

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 INTOCMIRII

Declarație de conformitate

Aceste situații financiare consolidate la și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 27/2010 emis de Banca Națională a României pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare ("Ordinul 27/2010") și sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

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

Convenția privind costul istoric

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite conform convenției costului istoric, cu excepția instrumentelor financiare derivate, care sunt contabilizate la valoarea justă.

Aplicarea consecventă a politicilor contabile

Politicile contabile materiale aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate în continuare în notele relevante 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 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 în calculul impozitului pe profit - nota 7;
- pierderile preconizate din credite la creditele și avansurile acordate clienților – nota 8;
- scenariile previzionale considerate în calculul pierderilor preconizate din credite la creditele și avansurile către clienți - nota 8.i.

Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în lei 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 specifică altfel.

Continuitatea activității

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 modificări aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2023

Următoarele standarde noi și amendamente la standarde, în vigoare pentru perioadele de raportare începând la 1 ianuarie 2023, au fost implementate de către Grup și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

Amendament la IAS 12 - impozitul amânat aferent activelor și datorii 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.

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". Grupul nu are niciun contract care să intre în domeniul de aplicare al IFRS 17.

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

Amendament la IAS 12 - Reforma fiscală internațională

Aceste amendamente oferă societăților comerciale o scutire temporară de la contabilizarea impozitelor amânate care decurg din reforma fiscală internațională prevăzută în Manualul de implementare a impozitului minim (Legislația Pilonului II). Modificările introduc, de asemenea, cerințe specifice de prezentare a informațiilor pentru societățile afectate.

Directiva 2523/2022 a Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică ("OCDE") pentru impozitul global minim suplimentar (modelul de norme al celui de-al doilea pilon) se aplică grupurilor de întreprinderi cu venituri totale consolidate de 750 de milioane EUR sau mai mult în cel puțin doi dintre cei patru ani precedenți (criteriul "pragului de venituri"). Grupul nu face obiectul impozitului suplimentar, deoarece nu îndeplinește criteriul pragului de venituri.

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date, adoptate anticipat de către Grup

Amendamente la IAS 1, "Prezentarea situațiilor financiare", privind clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung și a datoriilor pe termen lung cu clauze restrictive

Grupul a adoptat anticipat amendamentele la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare", privind clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung și a datoriilor pe termen lung cu clauze restrictive.

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 Grupului 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. Grupul a luat în considerare clarificările aduse de aceste amendamente în clasificarea datoriilor sale ca fiind curente sau pe termen lung la 31 decembrie 2023. Amendamentele au fost aplicate retrospectiv, însă nu au un impact semnificativ asupra comparativelor prezentate.

Atunci când datoriile pe termen lung fac obiectul unor clauze restrictive viitoare, Grupul prezintă informații pentru a ajuta utilizatorii să înțeleagă riscul ca aceste datorii să devină rambursabile în termen de 12 luni de la data raportării.

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2024 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 2024 sau după această dată și care sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023. 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:

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

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

Amendamente la IFRS 16 "Contracte de leasing" privind datoriile de leasing în cadrul unei vânzări și leaseback

Modificările specifică faptul că, la evaluarea datoriei de leasing ulterior vânzării și leaseback-ului, vânzătorul-locatar determină "plățile de leasing" și "plățile de leasing revizuite" într-un mod care nu are ca rezultat recunoașterea de către vânzătorul-locatar a oricărei sume din câștigul sau pierderea aferentă dreptului de utilizare pe care îl reține.

Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată.

Amendamente la IAS 7 "Situația fluxurilor de trezorerie" și IFRS 7 "Instrumente financiare: Informații de furnizat", privind acordurile de finanțare a furnizorilor

Modificările se aplică acordurilor de finanțare a furnizorilor și introduc două noi obiective de prezentare a informațiilor - unul în IAS 7 și altul în IFRS 7 - pentru ca o societate să furnizeze informații despre acordurile de finanțare a furnizorilor săi care să permită utilizatorilor să evalueze efectele acestor acorduri asupra datoriilor și fluxurilor de trezorerie ale societății, precum și expunerea societății la riscul de lichiditate.

Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată.

Amendamente la IAS 21 "Efectele variației cursurilor de schimb valutar", privind lipsa posibilității de schimb valutar

Modificările impun prezentarea de informații care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să înțeleagă impactul faptului că o monedă nu este interschimbabilă.

Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2025 sau ulterior acestei date.

Consolidare

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

- puterea de a direcționa activitățile care le afectează în mod semnificativ câștigurile,
- expunerea sau drepturile la câștiguri variabile rezultate din implicarea sa în aceste entități, și
- capacitatea de a-și folosi puterea pe care o are asupra entităților în care a investit, pentru a influența valoarea câștigurilor investitorului.

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

Situațiile financiare consolidate ale Grupului cuprind situațiile financiare ale Societății și a filialei acesteia. Societatea întocmește situațiile financiare statutare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și cu Ordinul Bancii Naționale a României nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. 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 Filialei au fost modificate unde a fost necesar pentru a se asigura conformitatea IFRS și cu politicile adoptate de Grup.

Filialele sunt consolidate de la data la care Grupul obține controlul și sunt deconsolidate de la data la care încetează controlul.

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 rezultă în înregistrarea de către interesele care nu controlează a unui sold negativ. Porțiunea intereselor care nu controlează din rezultatele și capitalurile proprii ale filialelor este prezentată separat în situația consolidată a profitului sau pierderii, situația rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și, respectiv, în situația consolidată a poziției financiare.

Modificări ale participațiilor

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 Credit IFN SA.

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 atunci când se pierde controlul.

(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.

3 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.

Componentele semnificative ale veniturilor și cheltuielilor cu dobânzile, astfel cum sunt incluse în profitul sau pierderea anilor 2023 și 2022, sunt prezentate mai jos:

	2023	2022
Venituri din dobânzi		
Linii de credit	373.703	286.708
Factoring	3.238	16.207
Capex	28.477	21.430
	405.418	324.345
Alte venituri din dobânzi	315	500
Cheltuieli cu dobânzile	(192.503)	(151.845)
Venituri nete din dobânzi	213.231	173.000

În cursul anului 2023, veniturile din dobânzi recunoscute pentru activele financiare depreciate sunt în valoare de 12,1 milioane RON (2022: 14,9 milioane RON).

4 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 8). 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 0), după cum urmează:

	2023	2022
Cheltuieli nete din riscul de credit aferent creditelor și avansurilor acordate clienților (nota 9)	(49.351)	(27.987)
Cheltuieli nete din riscul de credit aferent angajamentelor și garanțiilor	(1.131)	(340)
Total cheltuieli nete din risc de credit	(50.482)	(28.326)

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

5 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.

	2023	2022
Comision de intermediere din activitatea de brokeraj	11.389	11.172
Cheltuieli din speze și comisioane	(994)	(527)
Venituri nete din speze și comisioane	10.396	10.645

Alte cheltuieli de exploatare

	2023	2022
Alte cheltuieli de exploatare	(519)	(187)
Donații și sponsorizări	(2.682)	(1.743)
Cheltuieli privind alte taxe	(5.494)	(5.011)
Alte cheltuieli de exploatare	(8.694)	(6.941)

Cheltuielile privind alte taxe, se referă, în principal, la cheltuieli cu TVA nerecuperabilă, întrucât Societatea recuperează TVA pe bază proporțională, rata de recuperare fiind calculată ca procent din venitul impozabil raportat la venitul total.

Costurile legate de sponsorizări sunt recunoscute 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 (1.3 milioane lei în 2023, 1.7 milioane lei în 2022) și Fundația Leaders (1,2 milioane lei în 2023, 1.2 milioane lei în 2022). Aceste programe sunt adaptate la nevoile tinerilor fermieri și sprijină schimbul de generații în cadrul fermelor de familie.

6 CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

Defalcarea cheltuielilor generale și administrative semnificative este inclusă mai jos:

	2023	2022
Cheltuieli cu angajații	(45.840)	(45.451)
Amortizare	(7.858)	(2.947)
Cheltuieli protocol	(1.285)	(1.537)
Cheltuieli de consultanță și audit	(3.779)	(1.458)
Cheltuieli cu combustibil și întreținere	(1.244)	(1.432)
Cheltuieli software	(2.144)	(1.407)
Cheltuieli publicitate	(952)	(1.405)
Alte cheltuieli administrative	(8.550)	(9.428)
Total	(71.651)	(65.064)

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

La 31 decembrie 2023, Agricover Credit IFN S.A. are 208 de angajați (31 decembrie 2022: 190). La 31 decembrie 2023, Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL are 35 de angajați (31 decembrie 2022: 34).

Onorariul pentru auditul situațiilor financiare statutare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023 a fost de 84 000 EUR, echivalent plus TVA (2022 : 84 000 EUR, echivalent plus TVA). Onorariul pentru serviciile non-audit prestate de auditorul statutar pentru exercițiul financiar 2023 a fost de 11.000 EUR, echivalent plus TVA (2022: 11.000 EUR, echivalent, plus TVA). Onorariul contractual pentru alte proceduri agreate aferente exercitiului financiar 2023 a fost de 2.000 EUR (2022: 3.000 EUR)

Pe parcursul anului 2023 Societatea a efectuat plăți în valoare de 604.585 RON (2022: 742,672 RON) către auditorul financiar statutar. La 31 December 2023 valoarea cheltuielilor în avans înregistrate în legătură cu serviciile de audit și non-audit prestate de auditorul financiar statutar a fost de 249.480 RON (31 Decembrie 2022: 305.495 RON).

7 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 substanțial adoptate la data bilanțului în România.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, utilizându-se metoda obligației bilanțiere, pe baza diferențelor temporare apărute în situațiile financiare între bazele fiscale ale activelor și datoriilor, pe de o parte, și valorile lor contabile, pe de altă parte. 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.

Activele 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 activele 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 decontare a soldurilor în regim net.

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, 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 pe o perioadă de 5 ani.

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 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 suplimentare semnificative.

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

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

	2023	2022
Impozit curent	(10.998)	(9.851)
Impozit amânat	(2.091)	(634)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(13.089)	(10.485)

Cota de impozit pe profit aplicabilă venitului impozabil al Grupului în 2023 și 2022 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 2023 și 31 decembrie 2022 sunt după cum urmează:

	2023	2022
Profit contabil înainte de impozitare	91.130	75.838
Obligație fiscală la cota de impozitare legală de 16%	14.581	12.134
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	(857)	(260)
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	2.771	897
Alte deduceri fiscale. <i>din care:</i>	(3.406)	(2.286)
- rezerve legale	(724)	(543)
- facilități fiscale (legate de sponsorizare) (*)	(2.682)	(1.743)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(13.089)	(10.485)
<i>Rata efectivă de impozitare</i>	14.36%	13.83%

(*) Companiile plătitoare de impozit pe profit care realizează sponsorizări (în conformitate cu Legea sponsorizării 32/1994) pentru sprijinirea organizațiilor nonprofit deduc sumele aferente din impozitul pe profit datorat. Deducerile disponibile sunt limitate la minimumul dintre:

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

Componentele semnificative ale activelor și pasivelor privind impozitul amânat la 31 decembrie 2023, inclusiv mișcările acestora în cursul exercițiului încheiat la acea dată, sunt prezentate mai jos:

	1 ian-23	(Încărcate) / Credite în profit sau pierdere	31-Dec-23 Active/Pasive privind impozitul amânat
Pierderi preconizate din credite	2.443	(2.443)	-
Pierderi preconizate din angajamente de credite	114	182	296
Leasing	(20)	20	-
Planul de opțiuni pe acțiuni	194	(69)	124
Concedii neefectuate	-	220	220
Total	2.731	(2.091)	640

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

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 Active/Pasive privind impozitul amânat retratate	(Încărcate) / Credite în profit sau pierdere	31-Dec-22 Active/Pasive privind impozitul amânat retratate.
Pierderi preconizate din credite	3.315	(871)	2.443
Pierderi preconizate din angajamente de credite	60	54	114
Leasing	(9)	(11)	(20)
Planul de opțiuni pe acțiuni		194	194
Total	3.365	(634)	2.731

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.

8 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.

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 decurge, în principal, din credite și avansuri și angajamentele de credite acordate clienților, dar poate proveni și din alte surse, cum ar fi garanțiile financiare, precum și din alte tranzacții care dau naștere la active financiare.

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 și de valoarea neutilizată a facilităților de carduri de credit în suma de 106 milioane RON (31 decembrie 2022: 87 milioane RON). Alte facilități de creditare neutilizate nu

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

expun Grupul la un risc de credit semnificativ, deoarece acestea sunt neangajante.

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 clientului și creditelor, colectate de managerii de relații cu clienții. Managerii de relație cu clienții au responsabilități clare privind evaluarea și monitorizarea activității fermierilor, unul dintre indicatorii de performanță cheie ai acestora referindu-se la colectarea 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 ar putea să nu fie luate în considerare ca parte a altor date introduse 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 confrunța 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. 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.

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

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 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 observație.
- 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.

i.2. Masurarea pierderilor preconizate din credite

IFRS 9 prezintă un model de depreciere în "trei stadii", 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.
- Atunci când 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 preconizate din credite ("ECL") aferente instrumentelor financiare din Stadiu 1 sunt evaluate la o valoare egală cu partea din pierderile preconizate din credite pe durata de viață care rezultă din evenimente de neîndeplinire a obligațiilor de plată posibile în următoarele 12

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

luni. Instrumentele din stadiile 2 sau 3 au ECL-ul evaluat pe baza pierderilor preconizate 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 previzionale. A se vedea nota i.7 pentru detalii cu privire la informațiile previzionale 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 aferent activelor financiare POCI este recunoscut pe baza unei rate a dobânzii efective ajustate la credit, în timp ce ECL este măsurat întotdeauna pe durata de viață, indiferent dacă acestea sunt depreciate în termeni de credit la data raportării.
- Sunt furnizate, deasemenea, clarificări suplimentare privind 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 preconizate 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 raționamente, ipoteze și tehnici utilizate pentru estimarea pierderilor preconizate 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 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. Acestea includ informații și analize efectuate pe baza experienței istorice a Grupului și a evaluării experților în materie de credit, și incluzând informații previzionale. Grupul concluzionează că există 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 datoriilor clientului față de alte instituții financiare, creșterea gradului de indatorare cu 50% prin comparație cu monitorizarea anterioară, etc.,
- debitorul prezintă o degradare financiară semnificativă pe baza analizei rapoartelor sale

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

financiare (adică este clasificat "portocaliu" pe baza categoriilor de risc intern identificate mai sus); sau

- Prima restructurare, dacă nu exista niciun fel de sume restante de peste 30 zile în cursul perioadei de observatie de 24 de luni.

i.4. Starea de nerambursare pentru credite si avansuri depreciate

În scopul determinării riscului de nerambursare ("default"), Grupul utilizează o definiție a stării de nerambursare care corespunde definiției utilizate 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
- activul a fost scadent de mai mult de 90 de zile în orice moment în cele trei luni anterioare datei de raportare
- grupul concluzionează că este improbabil ca debitorul să plătească, ținând cont de:
 - Inițierea de procedurii judiciare împotriva debitorului,
 - Deciziile Comitetului de Colectare pe baza informațiilor publice, a informațiilor disponibile în cadrul Grupului, și de asemenea de la alte entități din cadrul Grupului Agricovert 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 luni în celelalte cazuri, în funcție de criteriile de nerambursare aplicabile. Ulterior perioadei de probă, expunerea remediată este clasificată în "Stadiul 1" sau în "Stadiul 2" în funcție de criteriile de identificare a creșterii semnificative a riscului de credit discutate mai sus.

i.5. Gruparea instrumentelor pentru măsurarea pierderilor preconizate calculate pe baza colectiva

Pentru măsurarea pierderilor preconizate 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 terenului
- Tipul de produs

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

i.6. Date, ipoteze și tehnici de estimare esențiale

Pierderea preconizată 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 POCI.

Pierderile preconizate 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 procentuala pe unitate de expunere la momentul apariției stării de nerambursare (EAD).

ECL se determină prin proiectarea și înmulțirea 12M PD sau Lifetime PD, LGD și EAD pentru fiecare expunere individuală sau segment colectiv.

12M PD se calculează luând în considerare datele istorice privind neperformanța, și anume urmărind comportamentul portofoliilor performante, urmărindu-se comportamentul acestora pentru a identifica neperformanța în orice moment în următoarele 12 luni. În această analiză, starea de nerambursare este neabsorbantă, ceea ce înseamnă că, dacă un client este marcat ca fiind neperformant de n ori pe parcursul perioadei de observație de 12 luni, se vor număra n evenimente de migrare în categoria neperformante. La data de 31 decembrie 2023, 12M PD au fost estimate folosind perioade trimestriale, din al doilea trimestru al anului 2014 până în al treilea trimestru al anului 2023, inclusiv.

Lifetime PD se calculează pe baza structurii temporare a PD, dezvoltată prin: i) analiza migrației istorice a portofoliilor performante către categoria neperformante, în funcție de tranșa de acordare, dar starea de neperformanță este identificată în orice moment pe durata de viață a activelor analizate; și ii) extrapolarea de la ultimele date disponibile la cea mai lungă scadență rămasă în portofoliul analizat. În practică, această structură temporară a PD analizează modul în care evoluează performanța unui portofoliu din momentul recunoașterii inițiale pe toată durata de viață a creditelor și se presupune că este aceeași pentru toate activele dintr-un grup cu caracteristici comune de risc de credit.

PD pe durata de viață este obținută prin aplicarea unui profil de maturitate (curba) la PD pe 12 luni curentă. Profilul de maturitate (curba) urmărește modul în care apare starea de nerambursare într-un portofoliu, din momentul recunoașterii inițiale pe întreaga durată a creditelor.

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

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 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 estimează 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..

1.7. Informații previzionale încorporate în modelul ECL

Grupul încorporează informații previzionale în calculul ECL. În fapt, acest lucru se traduce prin determinarea unei legături între structura istorică a curbelor PD istorice, determinată conform detaliilor de la punctul 1.6 de mai sus, și factorii macroeconomici relevanți. Apoi, pe baza previziunilor acestor factori macroeconomici, structura istorică a curbelor PD este ajustată pentru a determina structura finală a curbelor PD. Informațiile luate în considerare include următoarele date și previziuni economice:

- indicele prețurilor produselor agricole de bază, și anume raportul dintre indicele prețurilor producției (de exemplu, cereale) și cel al factorilor de producție (de exemplu, îngrășăminte; cu un decalaj de două trimestre pentru a ține seama de timpul necesar pentru ca modificările costurilor factorilor de producție să se transmită la prețul producției), pe baza datelor trimestriale publicate de Banca Mondială;
- evoluția produsului intern brut agricol, pe baza datelor trimestriale publicate de Institutul Național de Statistică;
- ratele dobânzilor de piață (de exemplu, ROBOR), pe baza datelor lunare publicate de Banca Națională a României.

Ca parte a unui proces de recalibrare a parametrilor de risc efectuat în trimestrul al patrulea din 2023, Grupul a identificat factorii macroeconomici cheie ai riscului de credit de mai sus, folosind o analiză a celor mai recente date istorice de nouă ani privind neperformanța, până în trimestrul al treilea din 2023 inclusiv. Corelația datelor de nerambursare cu o gamă mai largă de variabile macroeconomice a fost analizată înainte de a se selecta cel mai bun model în ceea ce privește mai multe teste de semnificație statistică efectuate, precum și în ceea ce privește cauzalitatea empirică sau economică

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

Scenariile previzionale au fost construite luând în considerare previziunile publicate de mai mulți economiști cu sediul în România și încorporând așteptările conducerii. Tabelul de mai jos include un rezumat al scenariilor previzionale utilizate în calculul pierderilor de credit preconizate la 31 decembrie 2023. Valorile previzionate reprezintă media ponderată a trei scenarii utilizate: scenariul de bază cu o probabilitate de 60%, scenariul optimist cu o probabilitate de 20%, scenariul pesimist cu o probabilitate de 20%.

	Q4 2024	Q4 2025	Q3 2026
Indicele trimestrial al prețurilor produselor agricole de bază	-10.34%	-2.53%	+2.75%
Produsul intern brut agricol de la an la an	+5.51%	+11.29%	+4.92%
Ratele dobânzilor de piață (la sfârșitul perioadei)	4.95%	4.43%	3.96%

La data de 31 decembrie 2022, informațiile externe au luat în considerare contribuția sectorului agricol la produsul intern brut total, cu scenarii previzionale construite pe baza previziunilor publicate de Comisia Națională de Strategie și Prognoză. Scenariile utilizate în calculul pierderilor preconizate din credite au fost următoarele: 9.8 % creștere a contribuției PIB-ului agricol în PIB-ul total, cu o probabilitate de 15%, și, respectiv, 14.2 % scădere a contribuției PIB-ului agricol în PIB-ul total, cu o probabilitate de 85%.

Estimare semnificativă - scenarii previzionale

Încorporarea scenariilor previzionale 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. Scenariile utilizate în calcularea pierderilor de credit preconizate la 31 decembrie 2023 și, respectiv, la 31 decembrie 2022 sunt prezentate în această secțiune de mai sus. Au fost efectuate următoarele analize de sensibilitate a rezultatelor la alternative posibile în mod rezonabil pe baza celor mai bune estimări ale conducerii:

1. La 31 Decembrie 2023

- Pentru anul 2023, dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului pesimist, pierderile preconizate din credite ar crește cu 3,3 milioane de lei.
- Pentru anul 2023, dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului optimist, pierderile preconizate din credite ar scădea cu 1,1 milioane RON.
- Pentru anul 2023, dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului de baza, pierderile preconizate de credit ar scădea cu 0.5 milioane RON.

2. La 31 Decembrie 2022

- Pentru anul 2022, dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului pesimist, pierderile preconizate din credite ar crește cu 0,3 milioane de lei.
- Pentru anul 2022, dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului optimist, pierderile preconizate din credite ar scădea cu 2,8 milioane RON.
- Pentru anul 2022, dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului de baza, pierderile preconizate de credit ar scădea cu 1,6 milioane RON.

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

Grupul monitorizează în mod constant evoluțiile macroeconomice locale, regionale și globale și evaluează posibilele efecte ale evoluțiilor recente sau prevăzute asupra activității sale. În contextul recalibrării parametrilor de risc în cursul anului 2023, în urma căreia modelul de calcul al ECL încorporează impactul a trei factori macroeconomici (și anume: indicii prețurilor materiilor prime agricole, produsul intern brut agricol ratele de dobânda de pe piața și având în vedere mediul macroeconomic relativ stabil în a doua jumătate a anului 2023 și la începutul anului 2024, pentru 31 decembrie 2023 conducerea nu a considerat necesare ajustări semnificative ale modelului ulterior .

La 31 decembrie 2022, pentru a aborda efectele negative ale inflației generale și ale creșterii ratelor dobânzilor, ambele atingând cote maxime în cursul anului 2022, Grupul a recunoscut următoarele ajustări post-model:

- pentru a surprinde impactul generat de creșterea inflației și a ratelor dobânzii asupra ratelor de nerambursare și/sau a pierderilor din credite față de tendințele istorice surprinse de modelul statistic utilizat de Grup în 2022, ponderile scenariilor previzionale utilizate în estimarea probabilităților de nerambursare au fost accentuate. Concret, 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 preconizată din credite suplimentară contabilizată pe baza ponderilor de risc (față de ponderile de 60% pentru scenariul de bază și 20% pentru fiecare dintre scenariile optimist și pesimist - pe baza unei distribuții normale) s-a ridicat la 1,6 milioane RON. Această ajustare post-model nu a mai fost necesară la 31 Decembrie 2023 deoarece modelul statistic utilizat la acea dată în calculul pierderilor de credit preconizate include impactul inflației și al ratelor de dobândă.
- pentru a ține seama de impactul pe care contextul economic general de la momentul respectiv l-ar fi putut avea asupra 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), Grupul a accentuat marjele de ajustare aplicate la valorile juste ale garanțiilor ca parte a procesului de estimare a pierderilor de credit preconizate. Pierderea suplimentară din credite înregistrată pe baza mediei ponderate a scenariilor luate în considerare s-a ridicat la 5,9 milioane RON. Această ajustare post-model nu a mai fost necesară la 31 Decembrie 2023 deoarece sectorul agricol, inclusiv piețele de mărfuri agricole, s-a adaptat dificultăților din lanțurile de aprovizionare precum și climatului geopolitic regional și global. Astfel, în a doua parte a anului 2023 prețurile mărfurilor agricole, atât inputuri cât și cereale, s-au stabilizat la nivele întâlnite înainte de Decembrie 2021.

Analiza individuală a anumitor expuneri clasificate în stadiul 3 conform metodologiei Grupului, inclusiv a clienților cu expuneri de peste 5 milioane RON și a clienților cu întârzieri la plată mai mici de 90 de zile la 31 decembrie 2023 și clasificați în stadiul 3 doar din cauza depășirii oricând a întârzierilor la plată de 90 de zile în cele trei luni anterioare datei de raportare, a dus la o scădere de 11 milioane RON a provizionului pentru pierderi preconizate din credite (față de provizionul calculat pe baza metodologiei standard de calcul ECL a Grupului).

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

i.8. Garanții reale și alte modalități de reducere a riscului de credit

Pentru a-și reduce riscurile de credit aferent 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: 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 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 cont 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 (adică, dacă valoarea justă a colateralului este mai mare decât expunerea la care se referă, atunci valoarea expunerii este inclusă în tabel), la 31 decembrie 2023, este următoarea:

Tip de garanție \ Credit	CAPEX	Linie de credit	Factoring	Total
Credite garantate cu:				
Ipotecă	37.961	898.613		936.574
Gaj pe echipamente	47.234	47.691		94.924
Gaj pe stoc		125.630		125.630
Valoarea totală a garanțiilor	85.194	1.071.934		1.157.128
Credite și avansuri brute acordate	188.219	2.585.883	131.607	2.905.709

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt următoarele:

Tip de garanție \ Credit	CAPEX	Linie de credit	Factoring	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	201.991	2.607.777	29.269	2.839.037

La 31 decembrie 2023, Grupul nu are niciun activ (teren sau de altă natură) obținut prin intrarea în posesia garanției (31 decembrie 2022 zero) ca urmare a procedurilor de executare silită. Activele recuperate (reprezentate în general de stocuri - produse agricole) sunt vândute cât mai curând posibil.

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

i.9. Pierderi preconizate din credite

Creșterea pierderilor preconizate din credite la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022, este datorată în principal de probabilități mai mari de neplată, dar și de o expunere neperformantă mai mare. Astfel de evoluții au fost observate în cursul anului 2023, deoarece exploatațiile agricole s-au confruntat cu provocări precum costurile crescute ale inputurilor utilizate pentru obținerea de cereale valorificate ulterior la prețuri scăzute, ratele ridicate ale dobânzilor etc. (a se vedea explicațiile detaliate de mai sus în această notă).

Tabelele următoare explică modificările pierderilor preconizate din credite pentru pierderi între începutul și sfârșitul perioadei de raportare:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
ECL la 1 ianuarie 2023	18.735	6.763	51.169	3.398	80.066
Credite nou acordate	38,917	6,043		1,741	46,700
Creșterea valorii activelor existente Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	40.431 (52.431)	16.145 (20.433)	111,685 (89.175)	- (3.398)	168.260 (165.437)
Transferuri din Stadiul 1	(617)	353	264		-
Transferuri din Stadiul 2	252	(3.373)	3.121		-
Transferuri din Stadiul 3		1.109	(1.109)		-
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului			(17.520)		(17.520)
ECL la 31 dec. 2023	45.287	6.608	58.434	1.741	112.069

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

	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 Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	12.060 (42.654)	8.444 (9.838)	31.308 (9.896)		51.812 (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 scoatere în afara bilanțului			(4.785)		(4.785)
ECL la 31 dec. 2022	18.735	6.763	51.169	3.398	80.066

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 creditelor și avansurilor care au contribuit la modificări pierderilor previzionate din credite au fost următoarele:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
GCA la 1 ianuarie 2023	2.563.020	193.126	70.252	12.639	2.839.037
Credite nou acordate	849.606	60.153	12.119	2.144	924.022
Creșterea valorii activelor existente	1.657.782	157.371	35.640		1.850.793
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(2.475.319)	(158.645)	(44.021)	(12.639)	(2.690.623)
Transferuri din Stadiul 1	(66.200)	43.191	23.009		-
Transferuri din Stadiul 2	13.684	(47.669)	33.986		-
Transferuri din Stadiul 3		3.080	(3.080)		-
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului			(17.520)		(17.520)
GCA la 31 decembrie 2023	2.542.573	250.607	110.384	2.144	2.905.708

Informațiile comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

	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 (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(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 scoatere în afara bilanțului			(4.785)		(4.785)
GCA la 31 decembrie 2022	2.563.020	193.126	70.252	12.639	2.839.037

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 2023	Capex		Linii de credit		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>						
Stadiul 1	173.496	1.808	2.240.621	40.534	128.457	2.946
Stadiul 2	10.111	157	239.505	6.424	991	25
Stadiul 3	1.238	1.035	80.640	51.510	2.159	2.159
POCI			2.144	1.741		
<i>Analiza individuală</i>						
Stadiul 2						
Stadiul 3	3.375	785	22.974	2.945		
Total	188.219	3.786	2.585.883	103.154	131.607	5.129

(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 2022 sunt incluse 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

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

- Risc scăzut – credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 1;
- Risc mediu - credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 2;
- Substandard - credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 3, cu întârzieri la plată de 1-180 de zile;
- Indoielnic - credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 3, cu întârziere la plată de 181-360 de zile;
- Pierdere - credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 3, cu întârziere la plată mai mari de 360 de zile

(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 de nerambursare, la 31 decembrie 2023.

Clasificare internă / Stadiu	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
Performant						
<i>sub 400HA</i>						
	Risc scăzut	488.812				488.812
	Risc mediu		65.918			65.918
<i>peste 400HA</i>						
	Risc scăzut	1.714.609				1.714.609
	Risc mediu		173.425			173.425
<i>altele</i>						
	Risc scăzut	37.200				37.200
	Risc mediu		162			162
Neperformante						
<i>sub 400HA</i>						
	Substandard			29.085		29.085
	Îndoielnic			1.493		1.493
	Pierdere			5.166		5.166
<i>peste 400HA</i>						
	Substandard			43.104	2.144	45.248
	Îndoielnic			1.898		1.898
	Pierdere			22.862		22.862
<i>altele</i>						
	Pierdere			5		5
Total GCA		2.240.621	239.505	103.613	2.144	2.585.883

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

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

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

- Stadiul 2 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 30 de zile ("30 dpd"), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 2 (vezi nota 9.i.3).
- Stadiul 3 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 90 de zile ("90 dpd"), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 3 (vezi nota 9.i.4).

31 decembrie 2023	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	223.085	5.800		
90 dpd (pentru Stadiul 3)			24.220	12.918
Analiza individuală				
30 dpd (pentru Stadiul 2)				
90 dpd (pentru Stadiul 3)			17.310	2.005
Total	223.085	5.800	41.530	14.923

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 2022 sunt incluse mai jos:

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

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 de nerambursare, la 31 decembrie 2023.

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total	
Performant <i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	24.230			24.230	
	Risc mediu		393		393	
	<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	94.651			94.651
		Risc mediu		598		598
	<i>altele</i>	Risc scăzut	9.576			9.576
		Risc mediu				-
Neperformante <i>peste 400HA</i>	Substandard			254	254	
	Pierdere			1.905	1.905	
Total GCA		128.457	991	2.159	131.607	

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

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

Tabelele de mai jos rezumă vechimea creditelor de factoring încadrate în Stadiul 2 și Stadiul 3, după cum urmează:

- Stadiul 2 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 30 de zile ("30 dpd"), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 2 (vezi nota 9.i.3).
- Stadiul 3 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 90 de zile ("90 dpd"), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 3 (vezi nota 9.i.4).

31 decembrie 2023	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	991	25		
90 dpd (pentru Stadiul 3)			254	254
Analiza individuală				
30 dpd (pentru Stadiul 2)				
90 dpd (pentru Stadiul 3)				
Total	991	25	254	254

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

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				
Total	114		1.946	1.946

(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 de nerambursare, la 31 decembrie 2023.

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	29.082			29.082
	Risc mediu		2.626		2.626
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	139.164			139.164
	Risc mediu		7.469		7.469
<i>altele</i>	Risc scăzut	5.250			5.250
	Risc mediu		15		15
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>	Substandard			701	701
	Pierdere			111	111
<i>peste 400HA</i>	Substandard			3.295	3.295
	Doubtful			133	133
	Pierdere			354	354
<i>altele</i>	Pierdere			19	19
Total GCA		173.496	10.111	4.612	188.219

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

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

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)

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

- Stadiul 2 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 30 de zile ("30 dpd"), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 2 (vezi nota 9.i.3).
- Stadiul 3 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 90 de zile ("90 dpd"), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 3 (vezi nota 9.i.4).

31 decembrie 2023	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	9.653	145		
90 dpd (pentru Stadiul 3)			252	239
Analiza individuală				
30 dpd (pentru Stadiul 2)				
90 dpd (pentru Stadiul 3)			465	48
Total	9.653	145	717	287

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

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

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

i.10. Credite și avansurirestructurate acordate clientilor

Activitățile de restructurare includ acorduri 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 revizuite în permanență. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 31 decembrie 2023, expunerea netă modificată a fost de 88.4 milioane lei (31 decembrie 2022: 29.5 milioane RON).

În tabelul de mai jos este prezentată o analiză a creditelor restructurate și a avansurilor către clienți în sold la 31 decembrie 2023 și la 31 decembrie 2022, pe tipuri de credite. Analiza prezintă stadiul în care este clasificată expunerea modificată la data raportării, indiferent de clasificarea sa inițială la data modificării:

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Capex	Linii de credit	Capex	Linii de credit
<i>Analiza colectivă</i>				
Valoarea contabilă brută. din care:	633	94.523	1.211	39.525
Stadiul 2	633	77.490	819	18.385
Stadiul 3		17.034	392	11.834
POCI				9.306
<i>Pierderi preconizate din credite colective . din care:</i>				
	14	11.770	344	10.890
Stadiul 2	14	2.330	10	205
Stadiul 3		9.440	334	9.278
POCI				1.407
<i>Analiza individuală</i>				
Valoarea contabilă brută. din care:		5.350		
Stadiul 2				
Stadiul 3		5.350		
<i>Pierderi preconizate din credite individuale. din care:</i>				
		313		
Stadiul 2				
Stadiul 3		313		
<i>Totaluri</i>				
Expunerea brută totală	633	99.874	1.211	39.525
Total pierderi preconizate din credite	14	12.083	344	10.890
Total expunere neta	618	87.791	867	28.634

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.

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

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 preconizate din credit aferente. Aceste analize se bazează pe restanța 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 perioadă de raportare, ca având un risc redus de neplată.

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 riscuri de piață care decurg din pozițiile sale deschise pe rata dobânzii și pe cursul de schimb. Informațiile cantitative și calitative privind expunerea Grupului la aceste riscuri, precum și politicile și practicile aferente de gestionare a riscurilor aferente din cadrul Grupului sunt prezentate în această notă.

ii.1. Riscul de schimb valutar

Riscul de schimb 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, incluzând pozițiile de schimb valutar ale filialei și atât acoperirile contabile, cât și economice. Astfel de limite sunt relevante în special pentru Grup, unde o parte din împrumuturile de la instituțiile financiare internaționale și obligațiunile emise sunt denominate în EUR. Conform limitelor stabilite de Grup și anumitor condiții financiare restrictive impuse de contractele de credit, poziția valutară deschisă în cadrul Grupului nu trebuie să depășească 10% din Capitalul său total (a se vedea nota 10).

Strategia Grupului este de a monitoriza zilnic pozițiile deschise și de a implementa strategii de gestionare a riscului 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.

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

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, în funcție de moneda de denominare, a fost după cum urmează (sumele sunt exprimate în echivalent mii lei):

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	EUR	EUR
<i>Active</i>		
Numerar și echivalente de numerar	13.112	6.021
Credite și avansuri acordate clienților	324.702	334.278
Total active	337.814	340.299
<i>Datorii</i>		
Împrumuturi	438.540	432.037
Total datorii	438.540	432.037
Instrumente financiare derivate (noțional)	87.802	86.580
Poziția financiară netă	(12.925)	(5.159)

Următorul tabel prezintă sensibilitățile profitului sau 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.

	2023	2022
	Apreciere cu 2% a EUR în raport cu RON	Apreciere cu 3.1% a EUR în raport cu RON
<i>Profit / (pierdere) înainte de impozitare din:</i>	(258)	(160)
<i>Capitalurilor proprii</i>	(217)	(134)

ii.2. Riscul de rata 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 împrumuturile cu rată fixă emise, în ceea ce privește datoriile. La 31 decembrie 2023, împrumuturile cu rată fixă erau în valoare de 331 milioane RON (31 decembrie 2022: 321 milioane RON), reprezentând 11% din totalul împrumuturilor (31 decembrie 2022: 11%). Această neconcordanță expune Grupul la un risc de fluxuri de trezorerie aferent ratei dobânzii. 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 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 Agricover Holding SA, societatea mama.

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

Tabelul urmator prezinta analiza expunerii Grupului la riscul de rată a dobânzii pentru activele și datoriile financiare la 31 decembrie 2023. Activele și datoriile Grupului sunt prezentate 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	1.095.125	4.698	1.654.461	39.356	2.793.640
Alte active financiare	944				944
Numerar și echivalente de numerar	470.227				470.227
Total active financiare	1.566.296	4.698	1.654.461	39.356	3.264.811
Împrumuturi	926.157	1.310.324	167.762	308.744	2.712.988
Datorii de leasing	195	396	2.269	6.375	9.235
Alte datorii financiare	18.717				18.717
Total datorii financiare	945.070	1.310.721	170.031	315.119	2.740.940
Diferența din reevaluarea dobânzii	621.226	(1.306.022)	1.484.430	(275.763)	523.871

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

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

Diferențele în intervalele de risc de până la un an se explică prin faptul că 67% din creditele 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 respectivelor rate de baza. Astfel de expuneri la risc au loc în cursul obișnuit 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

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

ratelor variabile la activele și datoriile financiare cu rată variabilă, în sold la data de raportare.

	2023	2022
	<i>Rata dobânzii a scăzut cu 1.47%</i>	<i>Rata dobânzii a crescut cu 1%</i>
<i>Profit / (pierdere) înainte de impozitare din:</i>	(1,446)	(2,497)
<i>Acțiuni</i>	(1,214)	(2,097)

iii. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este 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 de un alt activ financiar. Riscul de lichiditate apare datorită posibilității ca Grupul să fie incapabil să își onoreze obligațiile de plată la scadență, ca urmare a unor neconcordanțe 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 asigurat surse de finanțare diversificate, pe lângă baza de capital, 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.

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.

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune, de asemenea, menținerea de de numerar și de titluri de valoare tranzacționabile suficiente și a disponibilității de finanțare la un nivel adecvat al facilităților 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 2023	31 decembrie 2022
Facilități angajate netrase, din care:		
Expirand într-un an	171.033	92.244
Facilități neangajate netrase, din care:		
Expirand într-un an	251.121	148.938
Expirand în mai mult de un an		
Totalul facilităților netrase disponibile, din care:	422.153	241.182
Expirand într-un an	422.153	241.182
Active eligibile neafectate	919.004	818.176

Activele eligibile negrevate reprezintă active financiare, inclusiv credite și avansuri acordate clienților

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

sau creanțe comerciale, și nefinanciare, inclusiv stocuri, eligibile pentru a fi utilizate ca garanții în cadrul angajamentelor de finanțare ale Grupului.

(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 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 prin prezentarea 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 sunt neangajate, incluzând opțiuni de rambursare anticipată necondiționate în favoarea creditorului. Pe baza istoriei sale și a relațiilor dezvoltate cu partenerii săi de afaceri, Grupul a concluzionat că exercitarea acestor opțiuni este extrem de improbabilă, 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 de 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 2023	Intre 6 si 12 luni					Total
	Intre 0 si 6 luni	Intre 1 si 2 ani	Intre 2 și 5 ani	Peste 5 ani		
Credite și avansuri acordate clienților	655.086	1.607.239	432.852	716.941	49.244	3.461.361
Alte active financiare	944					944
Numerar și conturi la banci	470.227					470.227
Intrări preconizate privind activele	1.126.257	1.607.239	432.852	716.941	49.244	3.932.532
Împrumuturi	801.015	759.820	607.227	815.625	60.701	3.044.388
Datorii din contractele de leasing	1.290	1.570	2.487	3.888		9.235
Alte datorii financiare	2.945					2.945
Contracte forward FX în vederea gestionării riscurilor						
Ieșiri preconizate privind datoriile	805.250	761.390	609.714	819.513	60.701	3.056.568
Elemente extrabilanțiere						
Contract derivate (intrare)	18.900		2.124	65.099		86.124
Contracte derivat (ieșire)	(19.124)		(4.562)	(68.248)		(91.935)
Garanția financiară	4.000					4.000
Angajamente privind cardurile de credit	13.200					13.200
Iesiri preconizate privind elementele extrabilanțiere	16.976	-	(2.438)	(3.149)	-	11.389
Diferența netă	304.030	845.849	(174.424)	(99.423)	(11.457)	864.575

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 2022 este prezentată mai jos:

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
Iesiri 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

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.

La 31 decembrie 2023, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup se ridică la 354 milioane RON (31 decembrie 2022: 381 milioane RON) - a se vedea în continuare Nota 22. Nu există solduri neutilizate la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 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 sale financiare la 31 decembrie 2023. 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).

12/31/2023	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	1.125.838	477.776	532.609	815.625	60.701	3.012.549
Datorii din contracte de leasing financiar	1.290	1.570	2.487	3.888	-	9.235
Alte datorii financiare	2.945	-	-	-	-	2.945
Contracte forward FX in vederea gestionarii riscurilor						
Elemente extrabilantiere						
Contract derivate (intrare)	18.900	-	2.124	65.099	-	86.124
Contracte derivat (ieșire)	(19.124)	-	(4.562)	(68.248)	-	(91.935)
Garanția financiară acordate	4.000					4.000
Angajamentul privind cardurile de credit	105.827					105.827
Total	1.239.677	479.346	532.657	816.364	60.701	3.128.745

Analiza comparativă la 31 decembrie 2022 este prezentată mai jos:

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

Această secțiune include informații despre capitalul social al Societății, capitalurile proprii ale Grupului, ce anume administrează din perspectiva capitalului și practicile de gestionare a capitalului din cadrul Grupului.

9 CAPITAL

Capital social emis

	31-Dec-23	31-Dec-22
Actiuni ordinare autorizate		
In valoare de 0,01RON fiecare, <i>deținute de:</i>	13,792,497	13,792,497
Agricover Holding	13,792,496	13,792,496
Agricover Distribution S.A.	1	1

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

	2023		2022	
	#	RON'000	#	RON'000
Acțiuni ordinare, emise și plătite integral:				
la 1 ianuarie	13,792,497	137,925	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	13,792,497	137,925
Agricover Holding SA	13,792,496	137,925	13,792,496	137,925
Agricover SA	1	0	1	0

Acțiunile ordinare au o valoare nominală de 0.1 RON fiecare. Acestea conferă deținătorului dreptul de a participa la distribuirea de dividende și de a obține o cotă parte din veniturile rezultate în urma lichidării 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 2023, rezervele legale ale Grupului sunt constituite în limita legală de 5% din profitul brut.

10 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 2023 și 2022.

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 solvabilitate până la 8% din fondurile proprii.

Gestionarea capitalului	2023	2022
Capital și expunere totala		
Capitalul social	137.925	137.925
Rezerva legală	25.297	20.776
Alte rezerve	1.233	938
Rezultat reportat	330.648	275.359
Profit net	77.509	58.908
1. Capital disponibil	572.613	493.906
Repartizarea profitului	4.524	3.395
Imobilizari necorporale	17.668	12.981
2. Deducerile din capitalul disponibil	22.192	16.376
I. Total capital	550.421	477.530
II. Capital investiții	150	150
III. Alte elemente deduse (diferența între provizioanele pentru riscul de credit reglementate și pierderile preconizate din credite conform IFRS 9)	13.491	18.626
IV. Fonduri proprii	536.780	458.755
Expunerea ponderata la risc	2.231.842	2.194.890
Solvabilitate: fonduri proprii la expunere ponderata la risc	24.05%	20.90%

(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.

11 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

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

	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active financiare la cost amortizat:		3.264.811	2.878.060
Credite și avansuri acordate clienților	8	2.793.640	2.758.971
Alte active financiare		944	2.844
Numerar și echivalente de numerar		470.227	116.245
Datorii financiare la cost amortizat:		2.731.706	2.410.912
Împrumuturi	13	2.712.988	2.394.920
Alte datorii financiare	14	18.717	15.992
Datorii financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor		4.983	4.699

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.

La recunoașterea inițială, Grupul masoara 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 achizitiei sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare, precum speze și comisioane. Imediat după recunoașterea inițială, sunt recunoscute pierderi previzionate din credite privind activele financiare măsurate la cost amortizat, astfel cum se descrie la nota 8.i, ceea ce rezulta în recunoașterea unei pierderi contabile atunci când un activ este 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 creditele 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 măsurate 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.

Raționament semnificativ - Valoarea în timp a banilor, modificată

Creditele de tip capital de lucru acordate de divizia Agrifinance a Grupului includ un element de modificare a valorii 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 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 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 ajustare pentru depreciere) sau la costul amortizat al unei datorii financiare. Calculul nu ia în considerare pierderile preconizate 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 acordare și/ sau administrare pentru creditele acordate. Atunci când Grupul revizuieste estimările fluxurilor de trezorerie viitoare, valoarea contabilă a activelor financiare sau a datorii 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 preconizate din credite

Grupul evaluează pierderile preconizate din credite ("ECL") asociate cu activele sale financiare măsurate 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 preconizate din credite 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 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.

Notă 8 furnizează detalii suplimentare despre modul în care sunt calculate pierderile preconizate 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

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:

- 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 creanței inițiale, 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 pierderi 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

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

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 unei datorii financiare sunt prezentate drept cheltuieli 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 ajustării pentru pierderi preconizate (calculată conform descrierii de la nota 8i); și
- Prima incasata la recunoașterea inițială minus, venitul recunoscut în conformitate cu principiile IFRS 15 *Venituri din contractele 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 8.i).

Pentru angajamentele de credit și contractele de garanție financiară, ajustările pentru depreciere sunt recunoscute ca provizion.

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

În scopul prezentării în situația fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul disponibil și depozitele detinute la instituții financiare, cu maturitati de 3 luni sau mai puțin. Facilitatile de tip descoperit de cont sunt prezentate în cadrul împrumuturilor la datorii pe termen scurt în bilanțul contabil.

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)

La 31 decembrie 2023 și la 31 decembrie 2022 Numerarul și echivalentele de numerar prezentate în situația poziției financiare și în situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de plasamentele deținute la bănci locale de înaltă reputație, după cum urmează:

	31-Dec-23	31-Dec-22
“Investment grade”	84.090	14.721
“Non-investment grade”	135.316	27.204
Parinte “investment grade”	211.131	48.593
Fara rating	39.690	25.726
Total	470.227	116.245
<i>din care</i>		
Contul curent	452.407	111.870
Depozite la bănci	17.820	4.375

Categoria "investment-grade" și parinte “investment grade” include expunerile față de bănci cu următoarele ratinguri Fitch sau echivalentul acestora: AA, 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-. În cazul în care băncile nu sunt cotate, dar banca-mamă este cotată, ratingul băncii-mamă a fost utilizat în analiza de mai sus.

Categoria "fără rating" include expunerile față de bănci cărora nu li s-a atribuit niciun rating de către niciuna din cele mai mari agenții de rating de credit la nivel mondial, nici acestor bănci, nici societății-mamă a acestora

13 ÎMPRUMUTURI

	31-Dec-23	31-Dec-22
Împrumuturi de la bănci locale	1.502.536	1.537.602
Împrumuturi de la instituții financiare internaționale	1.005.783	654.045
Împrumuturi de la părți afiliate	204.669	203.273
Total împrumuturi	2.712.988	2.394.920

Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale

Împrumuturile de la băncile locale au o rată variabilă 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 20

Împrumuturile de la instituțiile financiare internaționale au rate ale dobânzii variabile sau fixe, pot fi denuminate în RON sau EUR și sunt negarantate. Concentrarea geografică este următoarea:

Împrumuturi de la:	31-Dec-23	31-Dec-22
Bănci locale	1.502.536	1.537.602
Instituții financiare internaționale din Uniunea Europeană	938.014	571.800
International Investment Bank	65.217	69.481
International Finance Corporation	2.552	12.764
Părți afiliate (nota 19)	204.669	203.273
Total împrumuturi	2.712.988	2.394.920

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

Conform termenilor facilităților de împrumut majore, Societatea este obligată să respecte clauze financiare, 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.

În aprilie 2023, Oficiul pentru controlul activelor străine SUA ("OFAC") a inclus unul dintre creditorii Grupului ("Finanțatorul sancționat") pe lista cetățenilor special desemnați și a persoanelor blocate ("Sancțiunile OFAC").

Grupul este împrumutat în cadrul a două acorduri de facilitate ("Acordul de facilitate") încheiate cu Finanțatorul sancționat, cu o valoare totală a principalului curent restant de 60,8 milioane RON.

Spre deosebire de sancțiunile impuse de Uniunea Europeană sau de autoritățile române, Sancțiunile OFAC nu sunt aplicabile direct în România, în lipsa unei legislații românești specifice care să impună acest lucru. Din cunoștințele noastre, până la data întocmirii acestor situații financiare consolidate, legislația aplicabilă nu include Sancțiunile OFAC.

În pofida faptului că Sancțiunile OFAC nu sunt direct aplicabile în temeiul legislației române, Grupul nu dorește ca creditorii săi să devină direct sau indirect supuși sancțiunilor internaționale sau să fie expuși în vreun fel la sancțiuni internaționale.

Finanțatorul sancționat, din proprie inițiativă, a emis o derogare temporară către Grup pentru ca plățile scadente în iunie, septembrie și decembrie 2023, în temeiul acordurilor de facilitate, să fie amânate la plată până la 19 iunie 2024. Deși ne așteptăm ca Finanțatorul sancționat să continue să acorde astfel de derogări temporare, în cazul în care, din orice motiv și cu respectarea sancțiunilor internaționale, Grupul va rambursa anticipat împrumuturile, conducerea consideră că acest lucru nu va avea un impact semnificativ asupra activității curente a Grupului.

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 2023 și 2022.

Nerespectarea clauzelor financiare impuse de împrumuturile contractate de Grup sau alte încălcări contractuale, inclusiv încălcarea termenilor de plată, ar avea drept consecință faptul că creditorii ar avea dreptul de a solicita anticipat facilitățile aferente. În plus, unele dintre acordurile noastre de finanțare includ prevederi obișnuite de neîndeplinire încrucișată a obligațiilor, inclusiv prevederi care pun Societatea în incapacitate de plată în cazul în care Agricover Distribution și/sau alte entități din cadrul grupului Agricover nu respectă/nu respectă acordurile sale/ale lor de finanțare. În ceea ce privește performanța financiară din 2023 a altor entități din cadrul grupului Agricover, Societatea a obținut, pentru creditorii relevanți, derogări de la dispozițiile privind neîndeplinirea încrucișată a obligațiilor de plată. Toate aceste derogări au fost obținute înainte de 31 decembrie 2023.

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

Modificări ale datoriilor rezultate din activitățile de finanțare

Modificările semnificative ale datoriilor Grupului, care rezultă din activitățile sale de finanțare, sunt prezentate mai jos:

	2023		2022	
	Împrumuturi	Datorii din contractele de leasing	Împrumuturi	Datorii din contractele de leasing
la 1 ianuarie	2.394.920	7.563	1.633.827	3.096
retrageri	2.909.296		5.829.675	
contracte noi		4.565		5.692
rambursări	(2.598.236)	(2.484)	(5.075.718)	(1.105)
dobânda acumulată	192.503		151.845	
dobânda plătită	(185.678)	(356)	(140.960)	(111)
efectul cursului de schimb valutar	184	(53)	(3.749)	(9)
la 31 decembrie	2.712.988	9.235	2.394.920	7.563

14 ALTE DATORII FINANCIARE

Defalcarea altor datorii financiare este prezentată după cum urmează:

Alte datorii financiare	2023	2022
Datorii către angajați	9.068	11.178
impozite și contribuții sociale	1.480	1.910
TVA	1.684	647
altele (furnizori)	6.485	2.257
Total alte pasive financiare	18.717	15.992

15 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ, sau ar fi achitat pentru a transfera o datorie, în cadrul unei tranzacții obișnuite pe piața principală (sau cea mai avantajoasă) la data evaluării, în condițiile de piață curente (adică un preț de ieșire), indiferent dacă prețul respectiv este observabil direct, sau estimat utilizându-se o altă tehnică de evaluare.

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare având în vedere dacă datele de intrare din respectivele tehnici de evaluare sunt observabile sau neobservabile. Datele observabile reflectă datele pieței obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Grupului. Aceste două tipuri de date au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 – Prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 – Alte date decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie în mod direct (adică ca prețuri), sau în mod indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 – date despre active sau datorii care nu sunt bazate pe datele pieței observabile (date neobservabile).

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

i. Instrumente financiare măsurate la valoarea justă

Nivelul în ierarhia valorii juste în care sunt clasificate măsurările recurente ale valorii juste este prezentat în tabelul de mai jos. Măsurările recurente ale valorii juste sunt acelea pe care le prevăd sau le permit standardele contabile în situația poziției financiare la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	(4.983)	(4.983)	(4.699)	(4.699)

La 31 decembrie 2023, Grupul avea în desfășurare contracte forward pe cursul de schimb, în valoare justă (datorie) totală de 5 milioane lei (31 decembrie 2022: 4.7 milioane lei). 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.

Instrumentele financiare derivate pe cursul de schimb încheiate de Grup sunt, în general, tranzacționate pe o piață neoficială, cu contrapartide profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Derivatele au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) drept rezultat al fluctuațiilor ratelor dobânzii de pe piață, cursurilor valutare sau altor variabile relativ la termenii lor. Valorile juste globale ale activelor și datoriilor financiare derivate pot fluctua semnificativ, în mod periodic. Grupul nu ia poziții de tranzacționare sau speculative atunci când încheie tranzacții cu instrumente derivate. Toate aceste tranzacții sunt inițiate în scopuri de gestionare a riscurilor.

ii. Instrumente financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care este prezentată valoarea justă

Nivelul în ierarhia valorii juste, în care sunt clasificate măsurările valorii juste a activelor și datoriilor financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care valoarea justă este prezentată, este ilustrat în tabelul de mai jos. Valoarea justă este prezentată pentru toate activele și datoriile financiare nemăsurate la valoarea justă și pentru care valoarea justă este diferită în mod semnificativ de valoarea contabilă.

31 decembrie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoarea contabilă
<i>Credite și avansuri către clienți:</i>					
Capex			183.986	183.986	184.433
Linii de credit			2.470.429	2.470.429	2.482.898
Factoring			127.099	127.099	126.478
Total			2.781.514	2.781.514	2.793.809

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 2022 sunt prezentate mai jos:

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

31 decembrie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoarea contabilă
<i>Împrumuturi:</i>					
de la băncile locale			1.502.536	1.502.536	1.502.536
de la instituțiile financiare internaționale			990.051	990.051	1.005.783
de la părțile afiliate		191.533		191.533	204.669
Total		191.533	2.492.586	2.684.119	2.712.988

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

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

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.

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 creditelor și avansurilor cu rată variabilă a fost aproximată prin valoarea contabilă brută a acestora minus pierderile de credit preconizate pe durata de viață a acestora, calculate pe baza metodologiei detaliate la nota 8.i;
- la estimarea valorii juste a creditelor 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.

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

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 16);
- Imobilizări corporale (nota 17);
- Imobilizări necorporale (nota 18);

și politicile, rationamentele și estimările contabile esențiale aferente.

16 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	
	2023	2022	2023	2022
Rata medie ponderată a dobânzii incrementale	4.36	3.02	4.49	2.65
Durata medie ponderată a contractului de leasing residual	2.55	3.26	2.55	3.26
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-23	31-Dec-22
Active aferente dreptului de utilizare		
Clădiri	6.174	4.931
Vehicule	2.833	2.632
Total	9.006	7.563
Datorii din contractul de leasing		
<1 an	2.860	1.333
> 1 an	6.375	6.230
Total	9.235	7.563

(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 2023 este prezentată mai jos:

	Clădiri	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	4.931	2.632	7.563
Intrari	2.729	1.364	4.093
Amortizare	(1.486)	(1.164)	(2.650)
La 31 decembrie	6.174	2.832	9.006

Informațiile comparative pentru anul 2022 sunt prezentate 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

Situația profitului sau a pierderii prezintă următoarele sume referitoare la contractele de leasing:

	Notă	2023	2022
Cheltuieli de amortizare pentru activele aferente dreptului de utilizare:			
Clădiri		(1.486)	(559)
Vehicule		(1.164)	(666)
Total		(2.650)	(1.225)
Cheltuieli cu dobânzile (incluse în costul dobânzii)	3	356	111

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

17 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Imobilizările corporale sunt recunoscute la costul istoric minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere, dacă este cazul. Activele sunt testate pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări ale circumstanțelor indică că valoarea contabilă poate fi irecuperabilă. Nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere în cursul perioadei de raportare.

Amortizarea este calculată utilizându-se metoda liniară, pentru alocarea costului sau valorilor reevaluate ale activelor, fără valorile lor reziduale, pe parcursul ciclurilor lor de viață utilă preconizate, după cum urmează:

- Autovehicule 4 ani;
- Clădiri (îmbunătățiri) 5 ani

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări corporale este prezentată mai jos:

	Utilaje	Îmbunătățirea clădirilor	Total
Valoarea contabilă brută	2.904	1.886	4.790
Amortizarea acumulată	(2.084)	(1.493)	(3.577)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2023	820	393	1.213
Intrari	648	221	869
Cheltuieli de amortizare	(571)	(136)	(707)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2023	897	479	1.376
Valoarea contabilă brută	3.552	2.107	5.659
Amortizarea acumulată	(2.655)	(1.628)	(4.283)

Informațiile comparative pentru 2022 sunt incluse mai jos:

	Echipament	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)

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

18 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 viață 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 este calculată utilizandu-se metoda liniară, pentru a aloca costul sau valorile reevaluate ale activelor, fără valorile lor reziduale, pe parcursul ciclurilor lor de viață utilă preconizate de 3 până la 5 ani.

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizari necorporale este prezentată mai jos:

	2023	2022
	Licente de software	Licente de software
Valoarea contabilă brută	17.700	8.874
Amortizare acumulată	(4.518)	(3.156)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	13.182	5.718
Intrari	9.285	8.826
Amortizarea în perioada	(4.662)	(1.362)
Valoarea contabilă brută	26.985	17.700
Amortizare acumulată	(9.180)	(4.518)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	17.805	13.183
Valoarea contabilă brută	26.985	17.700
Amortizare acumulată	(9.180)	(4.518)

Principalele adăugiri de licențe sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana și LOS 2.

(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.

19 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.
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	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 in ultima instanta

Proprietarul final al Societății este dl Kanani Jabbar, care deține 87,269% din capitalul social al Societății-mamă a Societății (31 decembrie 2022: 87,269%).

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

Remunerarea managementului cheie

În cursul exercitiului 2023, remuneratia acordata personalului din conducerea superioara este de 7.3 milioane lei (2022: 9.8 milioane lei). Aceasta reprezintă indemnizatii pe termen scurt, inclusiv salariile lunare și primele de performanță. Nu există alte tipuri de indemnizatii 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 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 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.

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 raportul preț-beneficiu (P/E sau PER), care măsoară prețul acțiunilor în raport cu profiturile nete al entităților listate la Bursa de Valori București. În 2022 multiplii utilizați în evaluare au inclus 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. Începând cu anul 2023, prima de piață pentru fuziuni și achiziții nu mai este un input în modelul de evaluare.

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

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.

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.

Societatea contabilizează SOP ca un plan cu decontare în acțiuni. Costul tranzacțiilor cu decontare prin capitaluri proprii este determinat de valoarea justă la data la care se face acordarea și este recunoscut în cheltuielile cu beneficiile angajaților, împreună cu o creștere corespunzătoare a capitalurilor proprii, pe perioada în care sunt îndeplinite condițiile de serviciu și de performanță (perioada de dobândire). 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.

Societatea a stabilit o rezervă pentru plăți pe bază de acțiuni utilizată pentru a recunoaște valoarea justă la data acordării a opțiunilor emise angajaților, dar neexercitate. Această rezervă este transferată în rezultatul reportat în momentul exercitării sau al expirării opțiunilor. Reîncărcările 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:

	2023	2022
Începutul perioadei	3.956.691	-
Acordate în cursul perioadei	6.794.271	3.956.691
Exercitate în cursul perioadei	1.098.597	
Expirate în cursul perioadei	1.419.324	
Sfârșitul perioadei	8.233.041	3.956.691

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 ramase a opțiunilor în circulație este de 0,94 ani la 31 decembrie 2023. La 31 decembrie 2023 și pentru anul încheiat la acea dată, Grupul a recunoscut o cheltuială de 0.8 milioane lei în legătură cu SOP (31 decembrie 2022 : 1.2 milioane lei)

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

Tranzacții cu părțile afiliate

Urmatoarele tranzacții au fost efectuate cu parti afiliate in exercitiile 2023 si 2022:

	2023	2022
Tranzacții cu societatea mamă		
Cheltuieli cu dobânzile	6.875	6.923
Tranzacții cu alte părți afiliate		
Venituri din dobânzi	8.556	19.211

În exercitiul 2023, Agricover 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 1,7 milioane lei (2022: 1.2 milioane lei).

Solduri restante decurgand din tranzacții cu părți afiliate

Următoarele solduri sunt restante la sfârșitul perioadei de raportare în legătură cu tranzacțiile cu partile afiliate:

	2023	2022
Solduri la societatea mamă		
Împrumuturi primite	204.760	203.407
Solduri cu alte părți afiliate		
Alte active financiare	3.122	921
Alte datorii financiare	1.605	367
Credite și avansuri către clienți	18.752	7.639
Angajamente față de alte părți afiliate		
Acreditiv emise	4.500	4.000

20 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE

Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție pentru împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung sunt:

	31-Dec-23	31-Dec-22
Active gajate cu scadență reziduală mai mică de 1 an:		
Credite și creanțe	1.689.177	1.680.039
Active gajate cu scadență reziduală mai mare de 1 an:		
Credite și creanțe	328.174	340.822

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

21 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Acreditiv și garanții

Acreditivul și garanțiile (inclusiv acreditivul stand-by) angajează Grupul să efectueze plăți în numele clienților, în cazul în care clientul nu poate să își îndeplinească obligațiile de plată contractuale. Garanțiile și acreditivul stand by poartă un risc de credit similar cu acela al creditelor. La 31 decembrie 2023, Grupul a emis scrisori de garanție cu o perioadă de expirare în termen de 1 an, în valoare nominală totală de 4.500 mii RON (31 decembrie 2022: 4.000 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 2023, angajamentele totale irevocabile în cadrul cardurilor de credit se ridicau la 168 milioane RON, din care 62 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 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 2023, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup se ridică la 354 milioane RON (31 decembrie 2022: 381 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, activităților sale de finanțare desfășurate prin divizia sa Agrifinance. Drept rezultat, Grupul este implicat în diverse litigii și proceduri judiciare decurgând în cursul obișnuit al activității sale. Conducerea Grupului consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra activităților, sau asupra poziției financiare a Grupului.

Piața de finanțare a agriculturii și-a continuat trendul ascendent, crescând cu 13,6% la sfârșitul lunii decembrie 2023 față de decembrie 2022 (după ce în decembrie 2022 a crescut cu 19,4% față de decembrie 2021)¹. La 31 decembrie 2023, cota noastră pe piața creditelor agricole a ajuns la 6,4%

¹ pe baza Buletinelor lunare publicate de Banca Națională a României

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

față de 5,7% la 31 decembrie 2022².

Prețurile inputurilor agricole au fost influențate de scăderile prețurilor materiilor prime, în special ale gazelor naturale, iar întreruperile lanțurilor de aprovizionare au avut un impact mai redus în 2023. În acest context, prețurile majorității produselor de nutriție a culturilor și ale unor produse de protecție a culturilor au scăzut în prima jumătate a anului 2023, ajungând la niveluri cu mult sub cele înregistrate înainte de invazia Rusiei în Ucraina. În a doua jumătate a anului 2023, piața inputurilor agricole a fost mai degrabă stabilă, cu unele creșteri față de nivelurile minime atinse în iunie 2023.

Scăderi ale prețurilor, deși mai puțin dramatice, au fost observate și pe piața produselor agricole ușoare (adică a producției). Volatilitatea prețurilor produselor agricole de bază (atât a inputurilor, cât și a outputurilor) poate avea un impact indirect asupra rezultatului nostru, influențând profitabilitatea exploatațiilor agricole, care, la rândul său, este unul dintre principalii factori care determină pierderile de credit preconizate.

Deși mai mică în 2023, inflația a rămas peste țintele de 2% ale băncilor centrale. Banca Națională a României a menținut rata dobânzii de politică monetară la 7% pe parcursul anului 2023, după o majorare de 25 de puncte de bază la începutul lunii ianuarie 2023, de la 6,75% la sfârșitul anului 2022. În acest context, ratele dobânzilor de pe piață au scăzut cu peste 150 de puncte de bază față de decembrie 2022, cea mai mare parte a scăderii (aproximativ 100 de puncte de bază) fiind înregistrată în prima jumătate a anului. Ratele dobânzilor de pe piață influențează venitul net din dobânzi al Grupului.

În general, Grupul s-a adaptat bine la provocările reprezentate de mediul macroeconomic și geopolitic. Cu toate acestea, toți acești factori de risc, individual sau combinați, pot continua să exacerbeze volatilitatea prețurilor și să aibă un impact asupra rentabilității fermierilor, ceea ce poate influența negativ performanța financiară a Grupului.

² calculat pe baza expunerii Grupului și a datelor de piață publicate în baza buletinelor lunare de Banca Națională a României

(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.

22 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 2023	31 decembrie 2022
=A/B*100%	Rata capitalului*		24.06%	20.90%
A	Fonduri proprii	10	537.085	458.755
B	Expunere globală totală	10	2.231.842	2.194.890

Alți indicatori de performanță

#	indicator de performanță	Referință/ Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
=C/D*100%	Rata creditelor neperformante		3.87%	2.92%
C	Valoarea contabilă brută "GCA" Stadiul 3	8	112.528	82.891
D	Total valoare contabilă brută "GCA"	8	2.905.709	2.839.037
=F/E*100%	Raportul risc câștiguri		23.67%	16.37%
E	Venit din dobânzi net	SOCI*	213.231	173.000
F	Cheltuielile nete cu pierderi din depreciere legate de credite și avansuri către clienți	SOCI	50.482	28.326
=(G+H)/(E+I+J)*100%	Raport cost venituri		35.66%	39.00%
E	Venit din dobânzi net	SOCI	213.231	173.000
G	Cheltuieli generale administrative	SOCI	71.651	65.064
H	Alte cheltuieli de exploatare	SOCI	8.694	6.941
I	Venituri din speze și comisioane net	SOCI	10.396	10.645
J	Alte venituri din exploatare	SOCI	1.689	996

* SOCI - Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global



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 8, 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 2023, 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 2023 se identifica astfel:

• Total capitaluri proprii:	377.744 mii lei
• Profitul aferent perioadei de raportare:	12.444 mii lei

Situatiile financiare individuale au fost semnate cu o semnatura electronica calificata in data de 28 martie 2024 de catre Veldtster INC prin reprezentant permanent Stefan Doru Bucataru in calitate de Administrator la ora: 15 min: 00 sec: 21 si de catre Liviu Dobre, Director General, la ora: 14 min: 56 sec: 18.

- In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2023 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 Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare individuale din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare individuale in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare individuale si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit. Am determinat ca nu sunt 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 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 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 frauda, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare individuale, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare



financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare individuale, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau 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 2023 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 29 septembrie 2023 sa auditam situatiile financiare individuale ale AGRICOVER HOLDING S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020 pana la 31 decembrie 2023.



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 aceeași data in care am emis și 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 ALEXANDRU DANIEL RUSU.

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



ALEXANDRU DANIEL RUSU

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF181/262/23



KPMG AUDIT SRL

inregistrat in registrul public electronic al audit financiari și firmelor de audit cu numărul FA9

Bucuresti, 28 martie 2024

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: Rusu Alexandru Daniel
Registrul Public Electronic: AF181/262/23

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 EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA
31 decembrie 2023**

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	5-32
1 <i>INFORMAȚII GENERALE</i>	5
2 <i>BAZELE ÎNTOCMIRII</i>	5
3 <i>VENIT DIN DIVIDENDE</i>	9
4 <i>VENITURI FINANCIARE ȘI CHELTUIELI FINANCIARE</i>	9
5 <i>CHELTUIELI ADMINISTRATIVE</i>	9
6 <i>IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT</i>	10
7 <i>GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE</i>	12
8 <i>CAPITALURI PROPRII</i>	18
9 <i>GESTIONAREA CAPITALULUI</i>	19
10 <i>PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE</i>	20
11 <i>ALTE CREAȚE</i>	22
12 <i>NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR</i>	22
13 <i>ÎMPRUMUTURI CONTRACTATE ȘI CREDITE ACORDATE</i>	22
14 <i>VALOAREA JUSTĂ A ACTIVEI ȘI DATORIILOR FINANCIARE</i>	24
15 <i>INVESTIȚII</i>	26
16 <i>TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE</i>	29
17 <i>ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE</i>	32
18 <i>EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE</i>	32

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	2023	2022
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale		25	-
Investiții	15	354.497	354.227
Alte creanțe	11	-	972
Credite acordate	13	198.130	196.677
		552.652	551.876
Active circulante			
Alte creanțe	11	28.575	13.071
Alte active circulante		58	478
Credite acordate	13	6.316	6.281
Numerar și echivalente de numerar	12	100	1.005
		35.049	20.835
Total active		587.701	572.711
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social și prime de emisiune	8	194.900	193.418
Acțiuni proprii	8	(2.542)	-
Alte rezerve	8	32.838	32.216
Rezultatul reportat		152.548	140.726
		377.744	366.360
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	13	198.437	197.119
Alte datorii	16	83	1.080
		198.520	198.199
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale și alte datorii	16	899	1.871
Împrumuturi	13	10.538	6.281
		11.437	8.152
Total datorii		209.957	206.351
Total capitaluri proprii și datorii		587.701	572.711

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	2023	2022
Venit din dividende	3	20.847	38.069
Cheltuieli administrative	5	(8.375)	(1.804)
Alte venituri		-	33
Profit din exploatare		12.472	36.298
Venituri financiare	4	7.310	7.270
Cheltuieli financiare	4	(7.338)	(7.132)
Profit înainte de impozitare		12.444	36.436
Cheltuieli cu impozitul pe profit	6	-	-
Profitul aferent perioadei de raportare		12.444	36.436
Rezultatul global aferent perioadei de raportare		12.444	36.436

Aprobat spre emiteră și semnat în numele Consiliului de Administrație la data de 28 martie 2024.

Ștefan Doru Bucătaru, reprezentant permanent al Veldtster INC
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	Acțiuni proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2023	193.418	-	32.216	140.726	366.360
Profitul aferent perioadei de raportare	-	-	-	12.444	12.444
Rezultatul global aferent perioadei de raportare	-	-	-	12.444	12.444
Acțiuni proprii achiziționate	-	(2.542)	-	-	(2.542)
Creștere în capital social și prime de emisiune	1.482	-	-	-	1.482
Transfer în rezerva legală	-	-	622	(622)	-
Total tranzacții cu acționarii Societății	1.482	(2.542)	622	(622)	(1.060)
Sold la 31 decembrie 2023	194.900	(2.542)	32.838	152.548	377.744

	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	(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

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	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profitul aferent perioadei de raportare		12.444	36.436
Diferențe nete de curs valutar, nerealizate		(26)	(169)
Venit din dividende	3	(20.847)	(38.069)
Venituri din dobânzi	4	(7.310)	(7.270)
Cheltuieli cu dobânzile	4	7.335	7.131
Pierderea din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant		(8.404)	(1.941)
Modificări în capitalul circulant			
(Creșterea) / Descreșterea creanțelor comerciale și a altor active circulante		2.300	(428)
Creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii		162	263
Numerar utilizat în activități de exploatare		(5.942)	(2.106)
Dividende încasate	3	4.435	27.385
Numerar generat din / (utilizat în) activități de exploatare		(1.507)	25.279
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Plăți aferente creșterii investițiilor în filiale	15	(3.500)	(26.000)
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(25)	-
Dobânda încasată	13, 16	6.840	6.923
Numerar generat din / (utilizat în) activități de investiții		3.315	(19.077)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din emisiunea de capital social	8	339	-
Numerar de la filiale în cadrul programului SOP		2.078	-
Răscumpărarea de acțiuni proprii	8	(2.542)	-
Încasări din împrumuturi	13	4.600	-
Rambursări de împrumuturi	13	(500)	-
Dobânda plătită	13	(6.688)	(6.747)
Numerar utilizat în activități de finanțare		(2.713)	(6.747)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar		1.005	1.550
(Descreșterea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		(905)	(545)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		100	1.005

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 materiale privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare individuale în ansamblul lor. Informațiile materiale 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 nemateriale 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 ("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.

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 2023, 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 2023 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 la 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare ("Ordinul 2844") și sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea

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)
Europeană ("IFRS").

Convenția privind costul istoric

Aceste situații financiare individuale au fost întocmite conform convenției costului istoric.

Aplicarea consecventă a politicilor contabile

Politicile contabile materiale 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 Ordinul nr. 2844 și 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 și modificări aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2023

Următoarele standarde noi și amendamente la standarde, în vigoare pentru perioadele de raportare începând la 1 ianuarie 2023, au fost implementate de către Societate și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale ale Societății.

- ✓ **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.

- ✓ **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". Societatea nu are niciun contract care să intre în domeniul de aplicare al IFRS 17.

- ✓ **Amendament la IAS 12 - Reforma fiscală internațională**

Aceste amendamente oferă societăților comerciale o scutire temporară de la contabilizarea impozitelor amânate care decurg din reforma fiscală internațională prevăzută în Manualul de implementare a impozitului minim (Legislația Pilonului II). Modificările introduc, de asemenea, cerințe specifice de prezentare a informațiilor pentru societățile afectate.

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)

Directiva 2523/2022 a Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică ("OCDE") pentru impozitul global minim suplimentar (modelul de norme al celui de-al doilea pilon) se aplică grupurilor de întreprinderi cu venituri totale consolidate de 750 de milioane EUR sau mai mult în cel puțin doi dintre cei patru ani precedenți (criteriul "pragului de venituri"). Grupul nu face obiectul impozitului suplimentar, deoarece nu îndeplinește criteriul pragului de venituri.

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date, adoptate anticipat de către Societate

- ✓ **Amendamente la IAS 1, "Prezentarea situațiilor financiare", privind clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung și a datoriilor pe termen lung cu clauze restrictive**

Societatea a adoptat anticipat amendamentele la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare", privind clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung și a datoriilor pe termen lung cu clauze restrictive.

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 Societății 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. Societatea a luat în considerare clarificările aduse de aceste amendamente în clasificarea datoriilor sale ca fiind curente sau pe termen lung la 31 decembrie 2023. Amendamentele au fost aplicate retrospectiv, însă nu au un impact semnificativ asupra comparativelor prezentate.

Atunci când datoriile pe termen lung fac obiectul unor clauze restrictive viitoare, Societatea prezintă informații pentru a ajuta utilizatorii să înțeleagă riscul ca aceste datorii să devină rambursabile în termen de 12 luni de la data raportării.

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2024 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 2024 sau după această dată și care sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023. 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 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 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.

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)

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

✓ **Amendamente la IFRS 16 "Contracte de leasing" privind datoriile de leasing în cadrul unei vânzări și leaseback**

Modificările specifică faptul că, la evaluarea datoriei de leasing ulterior vânzării și leaseback-ului, vânzătorul-locatar determină "plățile de leasing" și "plățile de leasing revizuite" într-un mod care nu are ca rezultat recunoașterea de către vânzătorul-locatar a oricărei sume din câștigul sau pierderea aferentă dreptului de utilizare pe care îl reține.

Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată.

✓ **Amendamente la IAS 7 "Situația fluxurilor de trezorerie" și IFRS 7 "Instrumente financiare: Informații de furnizat", privind acordurile de finanțare a furnizorilor**

Modificările se aplică acordurilor de finanțare a furnizorilor și introduc două noi obiective de prezentare a informațiilor - unul în IAS 7 și altul în IFRS 7 - pentru ca o societate să furnizeze informații despre acordurile de finanțare a furnizorilor săi care să permită utilizatorilor să evalueze efectele acestor acorduri asupra datoriilor și fluxurilor de trezorerie ale societății, precum și expunerea societății la riscul de lichiditate.

Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată.

✓ **Amendamente la IAS 21 "Efectele variației cursurilor de schimb valutar", privind lipsa posibilității de schimb valutar**

Modificările impun prezentarea de informații care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să înțeleagă impactul faptului că o monedă nu este interschimbabilă.

Data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2025 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 materiale, 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 2023, Societatea a recunoscut dividende de la filiala sa, Agricover Distribution SA, în valoare de RON 20,8 milioane (2022: RON 38,1 milioane).

4 VENITURI FINANCIARE ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

Societatea acordă împrumuturi către celelalte 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. De asemenea, spre sfârșitul anului 2023, Societatea a contractat un împrumut pe termen scurt de la una dintre filialele sale - pentru 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 sau a pierderii la "Venituri financiare" și "Cheltuieli financiare".

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea veniturilor financiare și a cheltuielilor financiare:

	2023	2022
Venitul din dobânzi	7.310	7.270
Venituri financiare	7.310	7.270
Cheltuieli cu dobânzile	(7.283)	(7.131)
Diferențe de curs valutar, net	(17)	(1)
Alte cheltuieli financiare	(38)	-
Cheltuieli financiare	(7.338)	(7.132)
Total, net	(28)	138

5 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor administrative:

	2023	2022
Comisioane și taxe	(4.798)	(1.250)
Salarii și contribuții aferente	(2.196)	(340)
Alte cheltuieli	(1.381)	(214)
Total	(8.375)	(1.804)

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)

Cheltuielile administrative includ remunerația conducerii și a membrilor Consiliului de Administrație, servicii de marketing, consultanță, servicii juridice sau de audit. Aceste cheltuieli au fost mai mari în 2023 comparativ cu 2022 ca urmare a intenției Societății de listare pe piața de capital.

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 datorii și valorile lor contabile din situațiile financiare individuale. 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 frecvență 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 materială 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 2023, Societatea are pierderi fiscale cumulate în valoare de RON 7,7 milioane (31 decembrie 2022: RON 7,4 milioane) pentru care nu a fost recunoscut impozit amânat. În urma Ordonanței de Urgență 115/2023, începând cu anul fiscal 2024 Societatea poate recupera până la 70% din profiturile impozabile. Pierderile fiscale acumulate până la 31 Decembrie 2023 pot fi recuperate în maxim 7 ani de la data înregistrării pierderii. Pierderile fiscale înregistrate după 31 Decembrie 2023 pot fi recuperate într-o perioadă de maxim 5 ani de la data înregistrării pierderii.

Datele de expirare pentru pierderile fiscale sunt prezentate mai jos:

		Data expirării						
		31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2026	31 dec 2027	31 dec 2028	31 dec 2029	31 dec 2030
Pierderi fiscale la 31 dec 2023	7.735	1.348	206	1.513	1.701	1.074	1.535	358

		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

Societatea este un vehicul investițional care controlează trei entități (a se vedea Nota 15). Atât în exercițiul financiar 2023, cât și în exercițiul financiar 2022, 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 substanțial, 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 impozabile, la 31 decembrie 2023 nu este recunoscut niciun impozit amânat pentru pierderile fiscale reportate (31 decembrie 2022: 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.

Alte creanțe se referă în principal la creanțe din dividende și la creanțe din vânzarea, în 2019, a unei participații de 10% în Agricover 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 la sfârșitul anului 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 2023, 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 preconizate 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 financiare să fluctueze ca urmare a modificărilor variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzilor,

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)
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 (sumele sunt exprimate în echivalent mii RON):

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	EUR	EUR
Active		
Numerar și solduri bancare	4	909
Credite acordate	204.446	202.958
Alte creanțe	926	2.808
Total active	205.376	206.675
Datorii		
Obligațiuni emise	(204.753)	(203.400)
Datorii comerciale și alte datorii	-	(124)
Total datorii	(204.753)	(203.524)
Poziția financiară netă	623	3.151

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.

	2023	2022
	Aprecieri EUR cu 1,5%	Aprecieri EUR cu 3,1%
Profit înainte de impozitare	9	97

b) Riscul ratei dobânzii

În cursul anului 2021, Societatea a emis obligațiuni cu rată fixă, în valoare de 40 de milioane EUR, cu o maturitate la 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de credite a Agricovert 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	6.316	-	-	198.130	204.446
Alte creanțe	27.649	-	926	-	28.575
Numerar și echivalente de numerar	100	-	-	-	100
Total active financiare	34.065	-	926	198.130	233.121
Obligațiuni emise	-	(6.316)	-	(198.437)	(204.753)
Împrumuturi	-	-	(4.222)	-	(4.222)
Datorii comerciale și alte datorii	(722)	-	(177)	(83)	(982)
Total datorii financiare	(722)	(6.316)	(4.399)	(198.520)	(209.957)
Diferență din reevaluarea dobânzii	33.343	(6.316)	(3.473)	(390)	23.164

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 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	6.281	-	-	196.677	202.958
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	972	972
Alte creanțe circulante	-	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

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 finanțare în plus față de sursa sa de capital de bază.

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)

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 2023	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	27.649	926	-	-	-	28.575
Credite acordate	6.964	-	6.964	205.948	-	219.877
Numerar și echivalente de numerar	100	-	-	-	-	100
Intrări preconizate privind activele	34.713	926	6.964	205.948	-	248.552
Obligațiuni emise	(6.964)	-	(6.964)	(205.948)	-	(219.877)
Alte datorii pe termen lung	-	-	(83)	-	-	(83)
Împrumuturi	-	(4.668)	-	-	-	(4.668)
Datorii comerciale și alte datorii	(899)	-	-	-	-	(899)
Ieșiri preconizate privind datoriile	(7.863)	(4.668)	(7.047)	(205.948)	-	(225.527)
Diferența netă	26.850	(3.742)	(83)	-	-	23.025

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 2022 este prezentată 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	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

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 2023	31 decembrie 2022
la 1 ianuarie	1.890.671.063	2.163.968.075
schimbări în cursul anului	3.389.240	(273.297.012)
la 31 decembrie, din care deținute de:	1.894.060.303	1.890.671.063
acțiuni ordinare de 0,1RON fiecare, deținute de:		
Dl. Kanani Jabbar	1.649.966.127	1.649.966.127
BERD	240.630.848	240.630.848
Alții	74.088	74.088
Acțiuni proprii	3.389.240	-

Majorarea capitalului social în prima jumătate a anului 2023 s-a datorat exercitării de către beneficiari a drepturilor lor în cadrul planului de remunerare pe bază de acțiuni implementat de Grup (a se vedea Nota 16).

Valoarea capitalului social emis, precum și structura acționariatului Societății și soldurile primelor de emisiune sunt detaliate mai jos:

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	%	mii RON	%	mii RON
Dl Kanani Jabbar	87,113	164.997	87,269	164.997
BERD	12,704	24.063	12,727	24.063
Alții	0,004	7	0,004	7
Acțiuni proprii	0,179	339	-	-
Total	100	189.406	100	189.067
Prime de emisiune		5.494		4.351
Capital social și prime de emisiune		194.900		193.418

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 2022	30.394	5.108	25.286
Transfer din profitul contabil	1.822	1.822	-
La 31 decembrie 2022	32.216	6.930	25.286
Transfer din profitul contabil	622	622	-
La 31 decembrie 2023	32.838	7.552	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 2023, soldul rezervei legale nedistribuite a Societății era de RON 7,6 milioane (31 decembrie 2022: RON 6,9 milioane).

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 2023 pentru mai multe detalii și pentru calcularea gradului de îndatorare).

(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 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 2023	31 decembrie 2022
Active financiare la costul amortizat:			
Alte creanțe imobilizate	11	-	972
Credite acordate	13	204.446	202.958
Alte creanțe	11	28.575	13.071
Numerar și echivalente de numerar	12	100	1.005
Datorii financiare la costul amortizat:			
Împrumuturi	13	(208.975)	(203.400)
Datorii comerciale și alte datorii		(982)	(2.951)

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 ("testul 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

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)

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 CREAŢE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Alte creanțe	28.575	14.044
Total, din care:	28.575	14.044
<i>Creanțe de la părți afiliate (*)</i>	27.647	11.235
<i>Alte creanțe</i>	928	2.809
Porțiunea curentă	28.575	13.071
Porțiunea imobilizată	-	972

(*) 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, în 2019, a 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 2023 și la 31 decembrie 2022, 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 CONTRACTATE ȘI CREDITE ACORDATE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<i>Pe termen lung</i>		
Obligațiuni emise	198.437	197.119
Total împrumuturi pe termen lung	198.437	197.119
<i>Pe termen scurt</i>		
Obligațiuni emise – dobânda de plata	6.316	6.281
Împrumuturi	4.222	-
Total împrumuturilor pe termen scurt	10.538	6.281
Total împrumuturi	208.975	203.400

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

Împrumut contractat de la filială

În septembrie 2023, Societatea a contractat un împrumut de la Agricover Credit IFN, în valoare de 8 milioane RON cu rată a dobânzii variabilă (ROBOR 6M plus 7%), pe o perioadă de 1 an. Soldul împrumutului la 31 decembrie 2023 este în suma de RON 4,2 milioane.

Obligațiuni emise

În 2021, Societatea a emis obligațiuni în valoare de EUR 40 milioane 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.

Împrumut acordat către filială

Încasările din obligațiuni au fost utilizate pentru finanțarea creditelor acordate de Agricover Credit IFN. În acest sens, Societatea a acordat un împrumut intra-grup 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. Societatea a plătit taxele și comisioanele legate direct de obligațiunile emise, în valoare de EUR 0,2 milioane, care au fost capitalizate și vor fi recunoscute prin profit sau pierdere pe perioada contractului de facilitare de credit, prin metoda ratei dobânzii efective.

Respectarea clauzelor financiare

În conformitate cu termenii cu angajamentele asumate în cadrul prospectului obligațiunilor emise, Societatea și filialele sale trebuie să respecte anumite clauze financiare.

Clauzele financiare prevăzute de obligațiuni sunt testate și calculate anual, la aprobarea și prin raportare la situațiile financiare consolidate auditate ale Societății, la situațiile financiare auditate ale Agricover Distribution și la situațiile financiare consolidate auditate ale Agricover Credit IFN.

Clauzele financiare la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 sunt calculate și prezentate după cum urmează:

- *Datoria financiară netă în raport cu EBITDA și Rata de acoperire a dobânzii* sunt calculate pe baza (și prezentate în Nota 14 la) situațiilor financiare pregătite în conformitate cu IFRS ale Agricover Distribution;
- *Rata de adecvare a capitalului și Rata creditelor neperformante* sunt calculate pe baza (și prezentate în Nota 22 la) situațiilor financiare consolidate pregătite în conformitate cu IFRS ale Agricover Credit IFN;
- *Datoria financiară netă în raport cu capitalurile proprii totale* este calculată pe baza (și prezentată în Nota 12 la) situațiilor financiare consolidate pregătite în conformitate cu IFRS ale Agricover Holding.

Nerespectarea oricărei clauze financiare permite deținătorilor de obligațiuni dreptul de a solicita rambursarea anticipată a obligațiunii, la valoarea nominală a acesteia plus dobândă acumulată, cu condiția, totuși, ca cel puțin 25% dintre deținătorii de obligațiuni să fie în favoarea exercitării acestei opțiuni contingente. Cu toate acestea, în cazul în care orice încălcare este remediată în termen de 90 de zile calendaristice de la data la care a avut loc, iar deținătorii de obligațiuni concluzionează că obligația respectivă a fost respectată, se va considera că Societatea și/sau principalele sale filiale au

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)

respectat angajamentul financiar respectiv la data de calcul relevantă, ca și cum nu ar fi existat nicio nerespectare a angajamentului financiar respectiv, iar încălcarea va fi considerată remediată.

La data prezentelor situații financiare individuale, abordarea în două etape în testarea respectării de către Societate a clauzelor financiare prevăzute de obligațiuni, și anume: i) calculul indicatorilor la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 și ii) răspunsul deținătorilor de obligațiuni cu privire la măsura de remediere, este în curs de desfășurare. În perioada de raportare 2022, au fost respectate clauzele financiare prevăzute de obligațiuni.

Modificările semnificative în datoriile Societății, decurgând din activitățile sale de finanțare, sunt prezentate mai jos:

	2023	2022
la 1 ianuarie	203.400	203.205
Retrageri	4.600	-
Dobânda în cursul exercițiului financiar	7.283	7.131
Dobânda plătită în cursul exercițiului financiar	(6.688)	(6.747)
Rambursări	(500)	-
Efectul cursului de schimb valutar	880	(189)
la 31 decembrie	208.975	203.400

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 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.

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)

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 Agricovert 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 2023 luând în considerare:
 - i. evoluția randamentului obligațiunilor suverane respective în perioada februarie 2021 – decembrie 2023 și
 - ii. diferența constantă de randament între obligațiunile corporative emise de Societate și obligațiunile de stat cu caracteristici similare.

În consecință, obligațiunile au fost prezentate la nivelul 2 în ierarhia valorii juste la 31 decembrie 2023 cât și la 31 decembrie 2022.

Valorile juste ale obligațiunilor și creditului acordat sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoare contabilă
Credite acordate	-	191.533	-	191.533	204.446
Obligațiuni emise	-	(191.533)	-	(191.533)	204.753

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

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.

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

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.

Raționament semnificativ - depreciere

IAS 36: *Deprecierea activelor* impune ca toate activele din scopul standardului să fie testate pentru depreciere atunci când există un indicator de depreciere. Cel mai recent test de depreciere efectuat de conducere a fost cel efectuat în scopul întocmirii situațiilor financiare la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022. La acel moment, conducerea a identificat indicatori de depreciere în legătură cu investiția Societății în Agricover Technology SRL, constând în principal în pierderi de exploatare și în creșteri ale ratelor dobânzilor de pe piață. Pe parcursul anului 2023, în conformitate cu bugetele aprobate, crop360 (platforma online creată cu scopul de a oferi clienților săi, prin intermediul tehnologiilor digitale, acces la inovațiile din cadrul industriei) nu a generat venituri semnificative pe cont propriu. Cu toate acestea, conducerea continuă să creadă că, în viitorul previzibil, instrumentele digitale și de agricultură de precizie, în general, și crop360, în special, vor aduce valoare Grupului cel puțin în următoarele moduri: a) prin continuarea sinergiilor (bazate în principal pe analiza datelor) și creșterea eficienței (gestionarea riscurilor) în cadrul Grupului, b) prin fluxuri de venituri separate de la fermieri, și c) prin contribuția sa la creșterea notorietății mărcii Agricover. Cu toate acestea, deoarece în prezent crop360 nu este capabil 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, dezvoltarea și operarea crop360 în cadrul unei noi entități a fost mai degrabă o decizie de organizare; în esență, se așteaptă ca acest instrument să aducă beneficii întregului Grup.

Factorii suplimentari care au o influență semnificativă asupra concluziei conducerii includ:

- creșterea investițiilor în cursul anului 2023 este legată în principal de dezvoltarea unui instrument online prin intermediul căruia fermierii vor interacționa cu Grupul pentru a obține finanțare. Se preconizează că, în aprilie, acest nou modul, aflat în ultimele etape de testare și dezvoltare la data acestor situații financiare individuale, va fi integrat cu crop360 pentru a fi pe deplin operațional ca parte a unei noi platforme "myAgricover" (care, mai

Investiții

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

târziu în cursul anului, va adăuga alte module de servicii bancare online și de vânzări online și de gestionare a conturilor de client);

- la sfârșitul anului 2023 a fost înființată o nouă linie de activitate în cadrul Agricover Technology, și anume distribuția de drone agricole. Fermierii par să fie deschiși la utilizarea acestei tehnologii, primele tranșe de drone fiind vândute, cu marje pozitive, în cursul lunilor decembrie 2023 și ianuarie 2024;
- ratele dobânzilor de pe piață au scăzut în cursul anului 2023 față de 2022.

Având în vedere cele de mai sus și creșterea istorică a diviziei Agrifinance și a diviziei Agribusiness, precum și bugetele aprobate ale acestora, conducerea a concluzionat că investiția Societății în divizia Agritech nu este depreciată.

Societatea a făcut parte dintr-un litigiu prin care acționarii majoritari ai Danube Grain Services SRL, entitate asociată a Societății, 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, investiție pentru care a fost recunoscută o pierdere în trecut.

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, următorul termen fiind stabilit pentru 4 aprilie 2024.

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-23	31-Dec-22	31-Dec-23	31-Dec-22
Agricover Credit IFN (*)	România	Filială	99,99%	99,99%	150.386	151.820
Agricover Distribution SA (*)	România	Filială	86,62%	86,62%	181.566	183.362
Agricover Technology SRL (*) (**)	România	Filială	100%	100%	22.545	19.045
Agroadvice SRL	România	Filială	50%	50%	0	0
Investiții în filiale					354.497	354.227

(*) În cursul anului 2022 a fost implementat un plan de opțiuni pe acțiuni (pentru mai multe detalii a se vedea Nota 16).

(*) La data de 3 octombrie 2023 capitalul social al Agricover Technology SRL a fost majorat cu RON 3,5 milioane.

(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, 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 87,113% din capitalul social al Societății (31 decembrie 2022: 87,269%). BERD este celălalt acționar semnificativ al Societății, deținând 12,704% din capitalul social al acesteia (31 decembrie 2022: 12,727%).

Remunerarea personalului din conducerea superioară

În cursul anului 2023, remunerația acordată personalului din conducere se ridică la RON 3.584 mii (2022: RON 732 mii). Aceasta reprezintă beneficii pe termen scurt, inclusiv salarii lunare și prime de performanță, precum și compensații pe bază de acțiuni. 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 2023 și 2022:

	Notă	2023	2022
Tranzacții cu filialele:			
Venituri din dividende	3	20.847	38.069
Venituri din dobânzi	4	7.310	7.270
Cheltuieli cu dobânzile	3	(121)	-
Achiziții de bunuri/servicii		(7)	(7)

Solduri restante rezultate din tranzacții cu părți afiliate

La sfârșitul perioadei de raportare, următoarele solduri sunt în legătură cu tranzacțiile cu părțile afiliate:

	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Soldurile cu filialele:			
		232.093	214.193
Alte creanțe	11	27.647	11.235
Credite acordate	13	204.446	202.958
Împrumuturi	13	(4.222)	-

Planul de opțiuni pe acțiuni

Începând cu 2022, Grupul a implementat un program de compensare pe bază de acțiuni, prin care personalul eligibil primește drepturi condiționate de a achiziționa acțiuni ale 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 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.

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

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 raportul preț-beneficiu (P/E sau PER), care măsoară prețul acțiunilor în raport cu profiturile nete al entităților listate la Bursa de Valori București. În 2022 multiplii utilizați în evaluare au inclus 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. Începând cu anul 2023, prima de piață pentru fuziuni și achiziții nu mai este un input în modelul de evaluare.

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.

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 angajați ai filialelor 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 este prestat și de performanță (perioada de dobândire a dreptului de exercitare), cu recunoașterea unei datorii corespunzătoare. Datoria cumulată recunoscută la fiecare dată de raportare până la data dobândirii dreptului de 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 intra în cele din urmă exercitate.

Se recunoaște o datorie pentru serviciile prestate de angajații Societății în cadrul SOP. Costul aferent planului de opțiuni cu decontare în numerar este determinat cu referire la valoarea justă de la data de raportare.

Cheltuiala se recunoaște pe perioada în care serviciul este prestat și condițiile de performanță sunt îndeplinite (perioada de dobândire a dreptului de exercitare), cu recunoașterea unei datorii corespunzătoare. Datoria cumulată recunoscută la fiecare dată de raportare până la data dobândirii

Note la situațiile financiare individuale
Alte informații

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

dreptului de 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.

Mai jos este prezentat un rezumat al opțiunilor acordate în cadrul planului:

	2023	2022
În sold la începutul exercițiului financiar	7.488.122	-
Acordate în cursul exercițiului financiar	18.271.590	7.488.122
Exercitate în cursul exercițiului financiar	(3.389.216)	-
Expirate în cursul exercițiului financiar	(278.912)	-
În sold la finalul exercițiului financiar	22.091.584	7.488.122

Toate opțiunile în circulație au un preț de exercitare de 0,1 RON/acțiune. Media ponderată a duratei contractuale rămase a opțiunilor în circulație este de 0,93 ani la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 0,91 ani).

Datoria aferentă SOP recunoscută la 31 decembrie 2023, în valoare de RON 0,3 milioane (31 decembrie 2022: RON 2,4 milioane) a fost prezentată în situația individuală a poziției financiare: RON 0,1 milioane (31 decembrie 2022: RON 1,1 milioane) ca datorie pe termen lung, linia "Alte datorii" și RON 0,2 milioane (31 decembrie 2022: RON 1,3 milioane) 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.

18 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Raportul anual va fi prezentat adunării generale anuale a acționarilor la sfârșitul lunii aprilie 2024 cu propunerea de distribuire de dividende în valoare totală de 30 milioane RON, reprezentând un dividend pe acțiune de 0,01587 RON. Distribuirea dividendelor este supusă aprobării acționarilor.

Anexa 6: **Agricover Holding:**

Situațiile Financiare Individuale IFRS pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2023 în format xHTML.

Anexa 7: Actul Constitutiv al Agricover Holding

ACT CONSTITUTIV al

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**, identificator unic la nivel european (EUID) **ROONRC.J23/447/2018**, naționalitate română, capital social subscris si varsat 189.406.030,30 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**,

ARTICLES OF ASSOCIATION of

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 Blvd., 8th floor, Cubic Center Office Building, Voluntari, Ilfov County, Romania, sole registration number **36036986**, registered with the trade registry under no. **J23/447/2018**, European unique identifier (EUID) **ROONRC.J23/447/2018**, Romanian nationality, with a subscribed and paid-up share capital of RON 189,406,030.30.

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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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 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 189.406.030,30 lei, din care 24.409.417,60 lei aport in numerar si 164.996.612,70 lei aport in natura, împărțit în 1.894.060.303 acțiuni nominative, fiecare în valoare nominala de 0,10 lei.

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA 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 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 189,406,030.30, of which RON 24,409,417.60 as contribution in cash and RON 164,996,612.70 as contribution in kind, divided into 1,894,060,303 nominative shares, with a nominal value of RON 0.10 each.

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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 1620928400625, născut la data de 28.09.1962 în localitatea Mianeh, Iran, domiciliat în Municipiul București, sector 1, Bld. Agronomiei, nr. 1-5, vila N.2_2, sc. Corp B, et. 4. ap. 26, cetățean român, identificat cu CI seria RX nr. 559501, eliberat de SPCEP Sector 1 la data de 25.08.2014, valabila până la data de 28.09.2024 („**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 **87,113%** 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 **12,704%** din capitalul social al Societatii;
- **ALTI ACTIONARI** care detin 3.463.328 actiuni nominative, cu valoarea nominala de 0,10 lei fiecare, echivalentul a 346.332,80 lei, aport in numerar, reprezentand **0,183%** din capitalul social al Societatii.

Beneficiarul real al Societății este domnul **KANANI JABBAR**, CNP 1620928400625, născut la data de 28.09.1962 în localitatea Mianeh, Iran, domiciliat în Municipiul

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
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 (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 identity document series RX no. 559501, issued by SPCEP 1st District on 25.08.2014, valid until the date of 28.09.2024 (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 **87.113%** 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 **12.704%** of the share capital of the Company;
- **OTHER SHAREHOLDERS** that hold 3,463,32 nominal shares, with a nominal value of RON 0.10 each, amounting to RON 346,332.80 as contribution in cash, standing for **0.183%** of the share capital of the Company.

The ultimate beneficial owner of the Company is Mr. **KANANI JABBAR**, CNP (Personal Numeric Code) 1620928400625, born on 28.09.1962 in Mianeh, Iran, domiciled

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
București, sector 1, Bld. Agronomiei, nr. 1-5,
vila N.2_2, sc. Corp B, et. 4. ap. 26, cetățean
român, identificat cu CI seria RX nr. 559501,
eliberat de SPCEP Sector 1 la data de
25.08.2014, valabila până la data de 28.09.2024,
deținând un procent de 87,113% din capitalul
social total al Societății. Modalitatea în care se
exercită controlul Societății este modalitate
directă.

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 Registrul Miorita S.A.
cu sediul social in Romania, Judetul Cluj, Mun.
Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, cod
unic de inregistrare RO 9599222, numar de
ordine in registrul comertului J12/1267/1997.

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.

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
in Bucharest, 1st District, 1-5 Agronomiei
Blvd., villa N.2_2, entrance B, 4th floor, apt.
26, a Romanian citizen, identified by identity
document series RX no. 559501, issued by
SPCEP 1st District on 25.08.2014, valid until
the date of 28.09.2024, holding 87.113% of the
total share capital of the Company. The control
of the Company is exercised in a direct manner.

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 Registrul Miorita
S.A., with its registered office at no. 20A,
Onisifor Ghibu, Cluj Napoca, Cluj County,
sole registration number RO 9599222,
registered with the trade registry under no.
registered with the trade registry under no.
J12/1267/1997.

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.

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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 in scris sub
semnatura privata in care se va arata quantumul
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.

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
The rights and obligations arising from
shareholding 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
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.

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 dezbaterea 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;
- 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,

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;
- 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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
pe exercitiul financiar urmatoar;

- 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 deliberaze 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;
- Mutarea sediului Societatii;
- Schimbarea obiectului de activitate al Societatii;
- Infintarea si desfiintarea unor sedii secundare;
- Majorarea capitalului social, reducerea capitalului social sau emiterea de noi actiuni;
- Fuziunea cu alte societati sau divizarea Societatii;

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
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;
- 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;

- 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 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, dupa caz, in legatura cu urmatoarele aspecte nu va putea produce efecte juridice fara votul „pentru” al BERD:

- orice hotarare de modificare sau completare semnificativa a Actului Constitutiv al Societatii, inclusiv inasa fara a se limita la sediul social al Societatii, denumirea Societatii, exercitiul financiar al Societatii, prerogativele Consiliului de Administratie, durata de

- 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 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:

- 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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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 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

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
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,
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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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,
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,

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
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
"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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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 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

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
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 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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA 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:

- 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;

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA 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:

- 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;

• Stricta indeplinire a indatoririlor pe care prevederile legale si actul constitutiv le impun. Fiecare membru al Consiliului de Administrație își va accepta în mod expres mandatul și va încheia cu Societatea, reprezentată prin persoana desemnată de acționari, un contract de administrație pe durata mandatului, care prevede drepturile, obligațiile și sarcinile respectivului membru față de Societate și remunerația primită pentru respectiva funcție. Prin semnarea contractului de mandat, fiecare Administrator declara pe proprie răspundere, cunoscând dispozițiile art. 326 Cod Penal Român privind falsul în declarații, ca:

- (a) îndeplinește condițiile legale, prevăzute de legislația română în vigoare, pentru deținerea și exercitarea calității de Administrator al Societății;
- (b) nu are fapte sau debite înscrise în cazierul fiscal, în țara de domiciliu sau reședință, neînregistrând niciun fel de datorii fiscale către bugetele de stat sau locale;
- (c) nu a săvârșit fapte de natura celor care se trec în cazierul judiciar;
- (d) acceptă în mod expres mandatul de Administrator încredințat.

Art. 21 Activitatea Consiliului de Administratie

Consiliul de Administratie se intruneste cel puțin 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

• Strict fulfilment of their duties under the law and the Constitutive Act.

Each member of the Board of Directors shall expressly accept its mandate and enter into a mandate agreement with the Company (represented by the person designated by the shareholders), providing the duration of the mandate, setting out the rights, obligations and duties of such member towards the Company and the remuneration received for this position. By signing the Mandate Agreement, each Director, fully aware of the provisions of art. 326 of the Romanian Criminal Code in connection with false statements, hereby declares that:

- (a) He's fully compliant with all legal conditions, as per applicable Romanian legislation, to hold and exercise the capacity of Director of the Company;
- (b) He hasn't facts or debts recorded in its fiscal record in country of domicile or residence, not registering any fiscal debts to the state or local budgets;
- (c) He hasn't committed deeds which fall among those to be recorded in criminal record;
- (d) He expressly accepts the granted mandate of Director.

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.

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 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

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 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

- 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 delegea conducerea 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.

Prin semnarea contractului de mandat, fiecare Director declara pe proprie raspundere, cunoscând dispozitiile art. 326 Cod Penal Român privind falsul în declarații, ca:

- 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 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.

By signing the Mandate Agreement, each Manager, fully aware of the provisions of art. 326 of the Romanian Criminal Code in connection with false statements, hereby

(a) îndeplinește condițiile legale, prevăzute de legislația română în vigoare, pentru deținerea și exercitarea calității de Director al Societății;

(b) nu are fapte sau debite înscrise în cazierul fiscal, în țara de domiciliu sau reședință, neînregistrând niciun fel de datorii fiscale către bugetele de stat sau locale;

(c) nu a săvârșit fapte de natura celor care se trec în cazierul judiciar;

(d) acceptă în mod expres mandatul de Director încredințat.

Art. 23 Drepturile de veto ale BERD in cadrul Consiliului de Administratie

Independent de dispozițiile 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 nicio 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,

(a) He's fully compliant with all legal conditions, as per applicable Romanian legislation, to hold and exercise the capacity of Manager of the Company;

(b) He hasn't facts or debts recorded in its fiscal record in country of domicile or residence, not registering any fiscal debts to the state or local budgets;

(c) He hasn't committed deeds which fall among those to be recorded in criminal record;

(d) He expressly accepts the granted mandate of Manager.

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. anularea 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 Agricoover) si care sunt
declarate si autorizate la data inregistrarii
prezentului Act Constitutiv la Registrul
Comertului; si (ii) doar in cazul Agricoover, fata
de activitatea de procesare a carnilor mentionata
in Actul Constitutiv al Agricoover (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

ARTICLES OF ASSOCIATION OF 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 Agricoover) 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
Agricoover only, the activity of the abattoir
business as set forth in Agricoover'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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
Administratie al Filialelor Societatii (inclusiv
regulile de vot);

- 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

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
rules);

- 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. aprobarea oricarui contract incheiat de 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;

xvii. approval of any agreement by the 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;

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
xxiii. aprobarea oricaror acte juridice de catre orice Societate a Grupului cu privire la imprumutarea, garantarea de Datorii ale oricarei 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 Exercitiu 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 administratie al Agricover sau al IFN, poate fi exercitata de aceeași persoană fizică sau juridică, care indeplineste 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.

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
xxiii. approval of any agreement by any Group Company to make a loan to or guarantee any Debt of any other person (other than 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.

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
Prin semnarea contractului de audit financiar,
fiecare Auditor declara pe proprie răspundere,
cunoscând dispozițiile art. 326 Cod Penal
Român privind falsul în declarații, ca:

- (a) îndeplinește condițiile legale, prevăzute de legislația română în vigoare, pentru deținerea și exercitarea calității de Auditor financiar al Societății;
- (b) nu are fapte sau debite înscrise în cazierul fiscal, în țara de domiciliu sau reședință, neînregistrând niciun fel de datorii fiscale către bugetele de stat sau locale;
- (c) nu a săvârșit fapte de natura celor care se trec în cazierul judiciar;
- (d) acceptă în mod expres mandatul de Auditor financiar încredințat.

CAPITOLUL VI. TRANSFERUL ACTIUNILOR

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

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
Prin semnarea contractului de audit financiar,
fiecare Auditor declara pe proprie răspundere,
cunoscând dispozițiile art. 326 Cod Penal
Român privind falsul în declarații, ca:

- (a) He's fully compliant with all legal conditions, as per applicable Romanian legislation, to hold and exercise the capacity of financial Auditor of the Company;
- (b) He hasn't facts or debts recorded in its fiscal record in country of domicile or residence, not registering any fiscal debts to the state or local budgets;
- (c) He hasn't committed deeds which fall among those to be recorded in criminal record;
- (d) He expressly accepts the granted mandate of financial Auditor.

CHAPTER VI TRANSFER OF SHARES

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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
celor mentionate in dreptul numelui sau;

(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 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

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
name;

(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 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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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, inasa 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 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 CAPITOLUL

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
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) (ii) the Offeror has received Acceptance Notice for a portion but not all of the Offered Shares;

(iii) (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 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. 27 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)

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
VI(Transferul Actiunilor) (inclusiv, insa 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-
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

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
(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
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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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
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

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
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 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.

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

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

(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

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.

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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
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 Exercitiul economico-financiar

Exercitiul economico- financiar incepe la 1
ianuarie si se termina la 31 decembrie ale

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
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
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.

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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
acestui.

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
Generala a Actionarilor nu impiedica
exercitarea actiunilor de raspundere impotriva
administratorilor.

Art. 34 Calculul si repartizarea profitului

Adunarea Generala, pe baza bilantului, aproba
repartizarea sau reinvestirea profitului Societatii
in conditiile legii aplicabile.

Cel putin 5% din totalul profitului va fi afectat
in fiecare an fondului de rezerva pana ca acesta
din urma va atinge cel putin 20% din valoarea

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
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
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

In cazul inregistrarii de pierderi, Adunarea Generala a Actionarilor va analiza cauzele si va hotari in consecinta.

CAPITOLUL VIII. RETRAGEREA ACTIONARILOR

Art. 35 Retragera actionarilor

Actionarii care nu au votat in favoarea unei hotarari a Adunarii Generale au dreptul de a se retrage din Societate si de a solicita cumpararea actiunilor lor de catre Societate, doar daca respectiva hotarare a Adunarii Generale are ca obiect:

- schimbarea obiectului principal de activitate;
- mutarea sediului social Societatii in strainatate;
- schimbarea formei juridice;
- fuziunea sau divizarea Societatii.

Dreptul de retragere poate fi exercitat intr-un termen de 30 de zile de la data publicarii hotararii Adunarii Generale in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a avand ca 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

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 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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
putin doua metode de evaluare recunoscute de
legislatia in vigoare la data evaluarii. Expertul
este numit in conformitate cu legea aplicabila.

CAPITOLUL IX.

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.

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;

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
resulted from using at least two valuation
methods recognized by the legislation in force
as of the valuation date. The expert shall be
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 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

- 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 X. DISPOZITII FINALE

Art. 40 Prevederile prezentului Act Constitutiv 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 sotia, copiii sau frații ori surorile și orice persoană controlată

- 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 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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
de oricare dintre cele mentionate mai sus sau de
mai multe persoane dintre cele mai sus
mentionate;

„**Agricover**” inseamna AGRICOVER
DISTRIBUTION SA, societate pe actiuni
infiintata si care isi desfasoara activitatea in
conformitate cu legile romane, cu sediul social
la adresa Bd. Pipera nr. 1B, Cubic Center Office
Building, Etaj 8, Voluntari, sectorul Ilfov,
Romania, inregistrata la Registrul Comertului
sub nr. J23/2344/2017, avand codul unic de
inregistrare 13443360;

„**Bugetul Anual**” inseamna cu privire la orice
an fiscal, bugetul anual aferent aceluia an
intocmit de conducere si aprobat de Consiliul de
Administratie al Societatii si de catre consiliile
de administratie ale Principalelor Filiale care
include, printre altele, indicatorii cheie de
performanta, o descriere a principalelor ipoteze
care au stat la baza proiectiilor si declaratiile
estimative 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;

„**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

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
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
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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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:

- (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

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
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) 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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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);

„**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

(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

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
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
subscription 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);

“**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) 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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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**”
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, inasa 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,

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
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
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

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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, sechestrul, 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, in
sa 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
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

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA
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 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;

ACT CONSTITUTIV SOCIETATEA AGRICOVER HOLDING SA
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),
Societatea AGRICOVER TECHNOLOGY
SRL (J23/4637/2020; CUI RO43154623).

„**Principalele Filiale**” inseamna Agricover si
IFN;

Art. 42 Prezentul Act Constitutiv a fost redactat
si semnat astazi 29.06.2023, intr-un exemplar
original, in limbile engleza si romana; in caz de
neconcordanță textul în limba română va
prevala.

ARTICLES OF ASSOCIATION OF AGRICOVER HOLDING SA

“**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),
AGRICOVER TECHNOLOGY SRL
(J23/4637/2020; CUI RO43154623).

“**Main Subsidiaries**” means Agricover and
IFN;

Art. 42 These Articles of Association have
been drawn up and signed this day, 29.06.2023,
in one original, in English and Romanian; in
case of discrepancy the Romanian version shall
prevail.

**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE/
CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS**

KANANI JABBAR



Anexa 8: Lista Părților Afiliate

1. Abatorul Peris SA
2. Adama Agricultural Solutions SRL
3. Adama Agriculture B.V
4. Agricola Cornatelul SRL
5. Agricover Credit IFN SA
6. Agricover Distribution SA
7. Agricover Holding SA
8. Agricover Technology SRL
9. Agriland Company SRL
10. Agriland Ferme SRL
11. Agroadvice SRL
12. Akbari Payam
13. Almado Total Distribution SRL
14. Anton Camelia Georgiana
15. Art Writing SRL
16. Asociația Eco Natura Comunității Baicoi
17. Berechet Music SRL
18. Bucataru Andrada Ioana
19. Bucataru Marilena
20. Bucataru Stefan Doru
21. Bucataru Tudor George
22. Cam Ada
23. Cam Gurhan
24. Cam Ruzgar
25. Carpatina Beverages SA
26. Casa Leia SRL
27. Cathedral Distribution SRL
28. CCI Cardinal Equity SRL
29. Ciuca Dana Maria
30. Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL
31. Covera Distribution SRL
32. Cristocea Bogdan
33. Cristocea David Andrei
34. Cristocea Sara Andreea
35. Cristocea Simona Cristina
36. Danube Grain Services SRL
37. Deniz Asset Management
38. Dimcea Andrei
39. Dimcea Bogdan
40. Dimcea Ramona Nicoleta
41. Dobre Liviu
63. Hacisuleyman Kemal
64. Hacisuleyman Serhan
65. Idealsig Asistent in Brokeraj SRL
66. Ionescu Berechet Andreea Gabriela
67. Kanani Jabbar
68. Kanani Kyia
69. Kanani Parsa
70. Kurci Elena
71. Kurci Valentin
72. Lipomin SA
73. Madeline-Dalila Alexander
74. Manolache Carol Mihai
75. Manolache Sorin Lucian
76. Manolache Vlad Gabriel
77. Manoliu Cosmin Paul
78. Manoliu Dan Stefan
79. Manoliu Mihaela Denisa
80. Markovits Paul Stefan
81. Martens Ben
82. Martens Giulia
83. Martens Jack
84. Martens Sofia
85. Moayed Cyrus
86. Moayed Flora
87. Moayed Valeria Arnaut
88. Moayed Vargha
89. Neagu Andreea Adina
90. Neagu Crina
91. Neagu Lucian Ion
92. Neohub A.S.
93. Net Farming SRL
94. Pietroiu Eva
95. Pietroiu Luca
96. Pietroiu Miltiade
97. Pietroiu Oana Roxana
98. Pinca Gheorghe Eugen
99. Pinca Lara
100. Pinca Marinela Liliana
101. Platinum Advisory Services SRL
102. Policalita SRL
103. Priceputu Matei

- 42.** Dobre Matei Alexandru
- 43.** Domniteanu Alex Razvan
- 44.** Domniteanu Anisoara
- 45.** Domniteanu Dan Laurentiu
- 46.** Dumitrache Constantin
- 47.** Dumitrache Daniela Elena
- 48.** Dumitrache Radu Andrei
- 49.** Dumitrache Vlad Stefan
- 50.** Dumitrescu Adara
- 51.** Dumitrescu Aura Elena
- 52.** Fastpay
- 53.** Fedorovici Ionita Elena Ioana
- 54.** Fedorovici Liliana
- 55.** Fedorovici Mihail
- 56.** GP Servicess & Commerce SRL
- 57.** Granddis SRL
- 58.** Greenfield Ventures SRL
- 59.** Grigorescu Codruta
- 60.** Grigorescu Laurentiu Sorin
- 61.** Grigorescu Vlad Andrei
- 62.** Hacisuleyman Karya
- 104.** Prodal 94 SRL
- 105.** Radian Business SRL
- 106.** Rekkers Ariane Elizabeth
- 107.** Rekkers Ines Sabrina
- 108.** Rekkers Marc Alexander Tudor
- 109.** Rekkers Mariana Sabina
- 110.** Rekkers Raissa Elena
- 111.** Rekkers Ralph Willem
- 112.** Rekkers Robert Cornelis
- 113.** Rekkers Sophie Ana
- 114.** Rusu Alexandra Elena
- 115.** Rusu Georgeta Eleonora
- 116.** Rusu Mihnea Stefan
- 117.** Rusu Silviu Daniel
- 118.** Tatar Alexandra Ilinca
- 119.** Tatar Oana Georgeta
- 120.** Tatar Tudor Ioan
- 121.** Tatar Valentin Ionut
- 122.** Unik Advisors SRL
- 123.** Veldtster Inc
- 124.** Vezentan Ioan Stelian

