



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 fraudă, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de fraudă sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau 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 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 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 aceeaasi data in care am emis si acest raport al auditorului independent. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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



KPMG AUDIT SRL

inregistrat in registrul public electronic al audit 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 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 CREAŢE</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 ACTIVELORE 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 emitere 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 nebanară 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
		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
	Apreciere EUR cu 1,5%	Apreciere 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 CREANȚE

	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

Începînd 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.