



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 Agricovert Credit IFN S.A.

B-dul Pipera, nr. 1B, Cladirea de Birouri Cubic Center, etaj 6, oras Voluntari, Romania
Cod unic de inregistrare: 22940237

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate

Opinie

- Am auditat situatiile financiare consolidate ale Agricovert Credit IFN S.A. si ale filialei sale, Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL, (denumite impreuna „Grupul”), care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2023, situatiile consolidate ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, modificarilor in capitalurile proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si note, cuprinzand informatii despre politicile contabile materiale si alte note explicative.
- Situatiile financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 558.047 mii lei
 - Profit net aferent exercitiului: 78.041 mii lei
- Situatiile financiare consolidate au fost semnate cu o semnatura electronica calificata in data de 28 martie 2024 de catre Domnul Stefan Doru Bucataru, reprezentant permanent al administratorului Veldtster INC la ora: 10, min: 8, si Doamna Mihaela-Denisa Manoliu, in calitate de Director Financiar la ora: 10, min: 0.
- In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2023 precum si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu prevederile Ordinului 27/2010 emis de Banca Nationala a Romaniei pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana, cu modificarile ulterioare (“Ordinul BNR nr. 27/2010”).

Baza opiniei

5. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup, conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta)* emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”) si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

6. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare consolidate in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare consolidate si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Pierderi preconizate pentru creditele si avansurile acordate clientilor

La 31 decembrie 2023, situatiile financiare consolidate includ credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 2.905.709 mii lei, pierderi preconizate din credite in suma de 112.069 mii lei si cheltuieli nete din riscul de credit al creditelor si avansurilor acordate clientilor recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 49.351 mii lei (31 decembrie 2022: credite si avansuri acordate clientilor cu o valoare bruta in suma de 2.839.037 mii lei, pierderi asteptate din credite in suma de 80.066 mii lei si cheltuieli nete din riscul de credit al creditelor si avansurilor acordate clientilor recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global in suma de 27.987 mii lei).

A se vedea Notele 4 “Cheltuieli nete cu riscul de credit”, 8 “Gestionarea riscurilor financiare” si 11 “Prezentarea generala a instrumentelor financiare” la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
Pierderile din depreciere reprezinta cea mai buna estimare a conducerii privind pierderile preconizate din credite („ECL”) pentru creditele si avansurile acordate clientilor (denumite „credite”, „expuneri de credit”) masurate la cost amortizat la data raportarii. Ne-am concentrat asupra acestei arii, deoarece evaluarea pierderilor din depreciere necesita judecati si ipoteze complexe si subiective din partea conducerii. Conform cu standardul relevant, IFRS 9 – “Instrumente financiare” (“IFRS 9”), expunerile din credite sunt alocate pe unul dintre cele trei stadii pentru scopul estimarii pierderilor	Procedurile noastre de audit in aceasta arie, efectuate cu implicarea, dupa caz, a propriilor nostri specialisti in evaluare si managementul riscurilor financiare, au inclus, printre altele: - Inspectarea metodologiei si modelelor Grupului privind pierderile preconizate din credite si evaluarea conformitatii acestora cu cerintele relevante ale standardelor de raportare financiara; ca parte a acestei proceduri, am identificat metodele, ipotezele si sursele de date relevante si am evaluat daca aceste metode, ipoteze, date si aplicarea lor sunt adecvate in contextual cerintelor IFRS 9; - Evaluarea proiectarii, implementarii si eficacitatii operationale a controalelor selectate, legate de procesul de creditare al Grupului. Acestea au inclus in principal testarea controalelor

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

De asemenea, pierderile din depreciere pentru anumite expuneri ce prezinta indicatori specifici de risc de credit, sunt determinate individual pe baza unei analize a fluxurilor de numerar actualizate. Procesul se bazeaza pe o serie de ipoteze complexe, in special pe cele referitoare la scenariile de colectare si la recuperările preconizate din valorificarea garantiilor aferente si a perioadei minime utilizate privind valorificarea garantiilor.

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

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

privind:

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

	- Evaluarea prezentarilor de informatii in situatiile financiare consolidate cu privire la pierderile preconizate din credite, in raport cu cerintele calitative si cantitative prevazute in standardele relevante de raportare financiara.
--	---

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

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

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

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

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

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

- a) Informatiile prezentate in Raportul consolidat al Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare consolidate sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare consolidate;
- b) Raportul consolidat al Consiliului de administratie a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Ordinul BNR nr. 27/2010, punctul 32 din reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile institutiilor de credit.

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

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

8. Conducerea este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu Ordinul BNR nr. 27/2010 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. In intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate

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

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

16. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 29 septembrie 2023 sa auditam situatiile financiare consolidate ale Agricover Credit IFN S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate de la 31 decembrie 2020 la 31 decembrie 2023.

17. Confirmam ca:

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

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



RUBELI IRINA

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

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

Bucuresti, 28 martie 2024



AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2023

Intocmite în conformitate cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, și dunt în conformitate cu

Standardele internaționale de raportare financiară, adoptate de Uniunea Europeană

Cuprins

Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația consolidată a poziției financiare	3
Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii	4
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare consolidate:	7-68
1 <i>INFORMAȚII GENERALE</i>	7
2 <i>BAZELE INTOCMIRII</i>	7
3 <i>VENITURI NETE DIN DOBÂNZI</i>	12
4 <i>CHELTUIELI NETE CU RISCUL DE CREDIT</i>	12
5 <i>ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI SEMNIFICATIVE</i>	13
6 <i>CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE</i>	13
7 <i>IMPOZIT PE PROFIT CURENT SI AMANAT</i>	14
8 <i>GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE</i>	17
9 <i>CAPITAL</i>	45
10 <i>GESTIONAREA CAPITALULUI</i>	45
11 <i>PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE</i>	47
12 <i>NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR</i>	50
13 <i>ÎMPRUMUTURI</i>	51
14 <i>ALTE DATORII FINANCIARE</i>	53
15 <i>VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE</i>	53
16 <i>CONTRACTE DE LEASING</i>	57
17 <i>IMOBILIZĂRI CORPORALE</i>	60
18 <i>IMOBILIZARI NECORPORALE</i>	61
19 <i>TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE</i>	62
20 <i>ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE</i>	65
21 <i>ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE</i>	66
22 <i>INDICATORI FINANCIARI ALTERNATIVI</i>	68

Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 31 decembrie

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

	Notă	2023	2022
Venituri din dobânzi	3	405.734	324.845
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	3	(192.503)	(151.845)
Venituri nete din dobânzi	3	213,231	173,000
Cheltuieli nete cu riscul de credit	4,8	(50.482)	(28.326)
Venituri nete din dobânzi după cheltuieli nete cu riscul de credit		162.749	144.674
Venituri din speze și comisioane		11.389	11.,172
Cheltuieli cu speze și comisioane		(994)	(527)
Venituri nete din speze și comisioane	5	10.396	10.645
Alte venituri din exploatare		1.689	996
Cheltuieli generale și administrative	6	(71.651)	(65.064)
Alte cheltuieli de exploatare	5	(8.694)	(6.941)
Pierdere netă din instrumente financiare derivate		(4.716)	(9.189)
Rezultatul net din conversii valutare		1,359	717
Profit înainte de impozitare		91.130	75.838
Cheltuieli cu impozitul pe profit	7	(13.089)	(10.485)
Profit aferent perioadei de raportare		78.041	65.353
Alte elemente ale rezultatului global aferente exercițiului		-	-
Total Rezultat global aferent perioadei de raportare		78.041	65.353
Profitul atribuibil:			
- Acționarilor societății		76.839	63.507
- intereselor care nu controlează		1.202	1.846
Profit aferent exercițiului		78.041	65.353
Total rezultatul global atribuibil:			
- Acționarilor societății		76.839	63.,507
- intereselor care nu controlează		1.202	1.846
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		78.041	65.353

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

Situația consolidată a poziției financiare
la 31 decembrie

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

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

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

Ștefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldtster INC
Administrator

Denisa Manoliu
Director financiar

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

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

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

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

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

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

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

	Atribuibil actionarilor Agricover Credit				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat			
la 1 ianuarie 2022 (retrat)	117.925	17.440	938	259.158	395.461	1.507	396.968
Profit aferent perioadei				63.507	63.507	1.846	65.353
Total rezultat global aferent perioadei				63.507	63.507	1.846	65.353
Majorarea capitalului social	20.000				20.000		20.000
Transfer în rezerve legale		3.392		(3.392)			
Planul de opțiuni pe acțiuni			1.043		1.043		1.043
Distribuire din dividende						(1.362)	(1.362)
Totalul tranzacțiilor cu actionarii societatii	20.000	3.392	1.043	(3.392)	21.043	(1.362)	19.680
Sold la 31 decembrie 2022	137.925	20.832	1.981	319.273	480.011	1.990	482.000

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie
pentru anul încheiat la 31 decembrie

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

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

Această secțiune include informații generale despre Grup și structura acestuia, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare consolidate în ansamblul lor. Informațiile semnificative privind politicile contabile și estimările, rationamentele și ipotezele aferente în aplicarea politicilor respective, specifice unui element anume, sunt incluse în nota care se referă la elementul respectiv. Politicile contabile referitoare la elemente nesemnificative nu sunt incluse în aceste situații financiare consolidate.

1 INFORMAȚII GENERALE

Agricover Credit IFN SA (denumită în continuare "Societatea") furnizează servicii de creditare clienților care activează în sectorul agricol („fermieri”) și, prin Filiala sa, Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL ("Filiala"), servicii de brokeraj în domeniul intermediilor de asigurări agricole. La 31 decembrie 2023, Societatea deține 51% din Filiala (31 decembrie 2022: 51%).

Grupul Agricover Credit IFN SA (denumit în continuare „Grupul” sau “Agricover”) cuprinde Agricover Credit IFN SA și Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL, înființata de Societate în 2011. Agricover Credit IFN SA este societatea-mamă a Grupului și este supusă consolidării în calitate de subsidiară a Grupului Agricover Holding SA.

Societatea este o societate pe acțiuni și este înregistrată și își are sediul în România, sediul său social aflându-se în Blvd. Pipera nr. 1B, Voluntari, Ilfov, România. Acționarii Grupului sunt AGRICOVER HOLDING SA (99,999927%) și AGRICOVER DISTRIBUTION SA (0,000073 %).

Grupul oferă patru categorii principale de produse de finanțare : linii de credit pe termen scurt pentru capital de lucru, operațiuni de scontare (denominate în RON), credite pe termen mediu sau lung pentru finanțarea proiectelor de investiții (produse capex denominate în RON sau EUR) și credite pe termen mediu sau lung pentru capital de lucru. Aceste facilități de finanțare sunt destinate fermierilor și au diverse scadențe adaptate, care sunt de obicei corelate cu perioadele de recoltare și vânzare a culturilor. Capitalul de lucru este, în cea mai mare parte, pe termen scurt, dar în martie 2017 a fost lansat un alt produs cu scadență extinsă de până la 10 ani. Operațiunile de factoring au, în general, scadențe mai mici de 12 luni, în timp ce majoritatea produselor Capex au scadențe între 2 și 5 ani, cu plăți anuale de două anuități și poartă o rată a dobânzii variabilă (dobânda este plătită lunar sau capitalizată lunar și plătită odată cu ratele de capital - de obicei, două rate pe an) .

Activitatea Filialei este reprezentată de brokerajul de polițe de asigurare, inclusiv, dar fără a se limita la polițe legate de garanțiile preluate de Societate pentru creditele și avansurile acordate.

2 BAZELE INTOCMIRII

Declarație de conformitate

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

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

Convenția privind costul istoric

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

Aplicarea consecventă a politicilor contabile

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

- raționamente în calculul impozitului pe profit - nota 7;
- pierderile preconizate din credite la creditele și avansurile acordate clienților – nota 8;
- scenariile previzionale considerate în calculul pierderilor preconizate din credite la creditele și avansurile către clienți - nota 8.i.

Moneda funcțională și de prezentare

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

Continuitatea activității

După ce a luat în considerare lichiditățile Grupului, rata de acoperire a capitalului, fluxurile de numerar prevăzute în buget și ipotezele aferente, conducerea consideră că Grupul dispune de resurse adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil, iar aceste situații financiare consolidate sunt întocmite pe această bază.

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

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

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

Aceste amendamente impun societăților să recunoască impozitul amânat pentru tranzacțiile care, la recunoașterea inițială, au generat valori egale de diferențe temporare impozabile și deductibile.

IFRS 17 "Contracte de asigurare"

IFRS 17 stabilește principiile de recunoaștere, evaluare și prezentare a contractelor de asigurare de către un asigurător și înlocuiește IFRS 4 "Contracte de asigurare". Grupul nu are niciun contract care să intre în domeniul de aplicare al IFRS 17.

Amendament la IAS 12 - Reforma fiscală internațională

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

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

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

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

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

Aceste amendamente cu aplicare restrânsă la IAS 1, "Prezentarea situațiilor financiare", clarifică faptul că datoriile sunt clasificate ca fiind fie pe termen scurt, fie pe termen lung, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de estimările Grupului sau de evenimentele care au loc după data raportării (de exemplu, acordarea unei renunțări sau o încălcare a clauzei restrictive). Amendamentul clarifică, de asemenea, ce anume vrea să spună IAS 1 atunci când se referă la "stingerea" unei datorii. Grupul a luat în considerare clarificările aduse de aceste amendamente în clasificarea datoriilor sale ca fiind curente sau pe termen lung la 31 decembrie 2023. Amendamentele au fost aplicate retrospectiv, însă nu au un impact semnificativ asupra comparativelor prezentate.

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

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

O serie de amendamente la standarde trebuie aplicate pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată și care sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023. Grupul nu a adoptat anticipat următoarele standarde noi sau amendamente la standarde, la întocmirea acestor situații financiare consolidate și nu estimează că acestea vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului:

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

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

Amendamentele aduse standardelor IFRS 10 și IAS 28 se referă la situațiile în care există o vânzare sau o contribuție de active între un investitor și asociatul sau asocierea în participație a acestuia. În mod specific, amendamentele prevăd că pierderile sau câștigurile rezultate din pierderea controlului asupra unei filiale care nu conține o afacere într-o tranzacție cu o entitate asociată sau o asociere în participație care este contabilizată prin metoda punerii în echivalență, sunt recunoscute în profitul sau pierderea societății-mamă numai în măsura în care investitorii neafiliați dețin participații în respectiva entitate asociată sau asociere în participație.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Consolidare

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

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

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

Situațiile financiare consolidate ale Grupului cuprind situațiile financiare ale Societății și a filialei acesteia. Societatea întocmeste situațiile financiare statutare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și cu Ordinul Bancii Naționale a României nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Filiala întocmeste situațiile financiare statutare în conformitate cu prevederile Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 36/2015 privind reglementarea contabilă referitoare la situațiile financiare individuale anuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare. Politicile contabile statutare ale Filialei au fost modificate unde a fost necesar pentru a se asigura conformitatea IFRS și cu politicile adoptate de Grup.

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

Tranzacțiile, soldurile și câștigurile nerealizate din tranzacțiile între societățile grupului sunt eliminate. Pierderile nerealizate sunt, de asemenea, eliminate, cu excepția cazului în care tranzacția furnizează dovezi ale unei deprecieri a activului transferat.

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

Modificări ale participațiilor

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

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

Această secțiune oferă informații despre performanța financiară a Grupului. Secțiunea cuprinde informații semnificative privind politicile contabile, axandu-se pe acele domenii în care IFRS fie permit o alegere, fie nu abordează un anumit tip de tranzacție, precum și judecati și estimări semnificative făcute în legătură cu elemente specifice. Secțiunea se încheie cu detalii despre rezultatul fiscal al Grupului în cursul anului și despre activele și datoriile privind impozitul curent și amânat la sfârșitul perioadei.

3 VENITURI NETE DIN DOBÂNZI

Grupul oferă o gamă de produse de finanțare, inclusiv capital de lucru și împrumuturi pentru investiții, adaptate la nevoile fermierilor. Pentru a-și finanța activitatea de acordare de împrumuturi, Grupul are acces la o gamă variată de surse de capital, inclusiv acorduri de împrumut cu instituții financiare internaționale, bănci locale și părți afiliate.

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

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

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

4 CHELTUIELI NETE CU RISCUL DE CREDIT

Cheltuielile cu riscul de credit aferente activelor financiare sunt reprezentate de mișcările pierderilor de credit preconizate calculate pentru creditele existente și noi, avansurile către clienți (aceste mișcări sunt detaliate în Nota 8). Cheltuielile cu riscul de credit aferente activelor financiare includ pierderile de credit preconizate pentru angajamentele și garanțiile în afara bilanțului acordate de Grup (a se vedea Nota 0), după cum urmează:

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

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

5 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI SEMNIFICATIVE

Venituri nete din speze și comisioane

Veniturile din taxe și comisioane reprezintă în principal veniturile din comisioane pentru brokerajul produselor de asigurare. Comisioanele de brokeraj sunt, în general, recunoscute pe baza contabilității de angajamente atunci când serviciul a fost prestat, adică atunci când polița este încheiată și prima este încasată.

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

Alte cheltuieli de exploatare

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

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

Costurile legate de sponsorizări sunt recunoscute pe măsură ce Grupul oferă sprijin financiar comunității agricole prin oferirea de sprijin financiar pentru programele educaționale dezvoltate de Clubul Fermierilor Români pentru Agricultură Performantă (1.3 milioane lei în 2023, 1.7 milioane lei în 2022) și Fundația Leaders (1,2 milioane lei în 2023, 1.2 milioane lei în 2022). Aceste programe sunt adaptate la nevoile tinerilor fermieri și sprijină schimbul de generații în cadrul fermelor de familie.

6 CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

Defalcarea cheltuielilor generale și administrative semnificative este inclusă mai jos:

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

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

La 31 decembrie 2023, Agricovert Credit IFN S.A. are 208 de angajați (31 decembrie 2022: 190). La 31 decembrie 2023, Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL are 35 de angajați (31 decembrie 2022: 34).

Onorariul pentru auditul situațiilor financiare statutare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023 a fost de 84 000 EUR, echivalent plus TVA (2022 : 84 000 EUR, echivalent plus TVA). Onorariul pentru serviciile non-audit prestate de auditorul statutar pentru exercițiul financiar 2023 a fost de 11.000 EUR, echivalent plus TVA (2022: 11.000 EUR, echivalent, plus TVA). Onorariul contractual pentru alte proceduri agreate aferente exercitiului financiar 2023 a fost de 2.000 EUR (2022: 3.000 EUR)

Pe parcursul anului 2023 Societatea a efectuat plăți în valoare de 604.585 RON (2022: 742,672 RON) către auditorul financiar statutar. La 31 December 2023 valoarea cheltuielilor în avans înregistrate în legătură cu serviciile de audit și non-audit prestate de auditorul financiar statutar a fost de 249.480 RON (31 Decembrie 2022: 305.495 RON).

7 IMPOZIT PE PROFIT CURENT SI AMANAT

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

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, utilizându-se metoda obligației bilanțiere, pe baza diferențelor temporare apărute în situațiile financiare între bazele fiscale ale activelor și datoriilor, pe de o parte, și valorile lor contabile, pe de altă parte. Activele privind impozitul pe profit amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil că va exista un profit impozabil viitor pe baza căruia să poată fi utilizate diferențele temporare.

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

Rationament semnificativ - Impozitul pe profit

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

Conducerea evaluează periodic pozițiile asumate în declarațiile fiscale cu privire la situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și stabilește provizioane, dacă este cazul, pe baza sumelor care se așteaptă să fie plătite autorităților fiscale. Conducerea Grupului consideră că datoriile fiscale incluse în aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în mod corect și nu are cunoștință de nicio circumstanță care ar putea da naștere unei potențiale datorii suplimentare semnificative.

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

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

	2023	2022
Impozit curent	(10.998)	(9.851)
Impozit amânat	(2.091)	(634)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(13.089)	(10.485)

Cota de impozit pe profit aplicabilă venitului impozabil al Grupului în 2023 și 2022 este de 16%. Reconcilierile dintre cheltuielile cu impozitul pe profit și rezultatul reprezentând profitul contabil înmulțit cu cota de impozitare legală pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt după cum urmează:

	2023	2022
Profit contabil înainte de impozitare	91.130	75.838
Obligație fiscală la cota de impozitare legală de 16%	14.581	12.134
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	(857)	(260)
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	2.771	897
Alte deduceri fiscale, din care:	(3.406)	(2.286)
- rezerve legale	(724)	(543)
- facilități fiscale (legate de sponsorizare) (*)	(2.682)	(1.743)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(13.089)	(10.485)
<i>Rata efectivă de impozitare</i>	14.36%	13.83%

(*) Companiile plătitoare de impozit pe profit care realizează sponsorizări (în conformitate cu Legea sponsorizării 32/1994) pentru sprijinirea organizațiilor nonprofit deduc sumele aferente din impozitul pe profit datorat. Deducerile disponibile sunt limitate la minimul dintre:

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

Componentele semnificative ale activelor și pasivelor privind impozitul amânat la 31 decembrie 2023, inclusiv mișcările acestora în cursul exercițiului încheiat la acea dată, sunt prezentate mai jos:

	1 ian-23	(Încărcate) / Credite în profit sau pierdere	31-Dec-23 Active/Pasive privind impozitul amânat
Pierderi preconizate din credite	2.443	(2.443)	-
Pierderi preconizate din angajamente de credite	114	182	296
Leasing	(20)	20	-
Planul de opțiuni pe acțiuni	194	(69)	124
Concedii neefectuate	-	220	220
Total	2.731	(2.091)	640

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

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

	1-Ian-22 Active/Pasive privind impozitul amânat retratate	(Încărcate) / Credite în profit sau pierdere	31-Dec-22 Active/Pasive privind impozitul amânat retratate.
Pierderi preconizate din credite	3.315	(871)	2.443
Pierderi preconizate din angajamente de credite	60	54	114
Leasing	(9)	(11)	(20)
Planul de opțiuni pe acțiuni		194	194
Total	3.365	(634)	2.731

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

8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

Acest model de afaceri presupune asumarea și gestionarea riscurilor financiare într-o manieră specifică. Funcțiile de bază ale gestionării riscurilor Grupului sunt identificarea tuturor riscurilor cheie pentru Grup, măsurarea acestor riscuri, gestionarea pozițiilor de risc și determinarea alocărilor de capital aferente.

Consiliul de administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor Grupului. Grupul își revizuieste periodic politicile și sistemele de gestionare a riscurilor pentru a reflecta schimbările de pe piețe și de pe produse și ținând cont de cele mai bune practici de piață.

În conformitate cu politicile aprobate de Consiliul de administrație și în colaborare cu departamentele de risc și financiar, gestionarea riscurilor este asigurată de următoarele comitete:

- Comitetul de Risc de Credit;
- Comitetul de Conducere;
- Comitetul pentru active și datorii;
- Comitetul de Colectare;
- Comitetul pentru Analiza Lunară a Rezultatelor;
- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Gestionare a riscurilor semnificative ("CARS")

Funcția de audit intern a grupului, inclusiv comitetul de audit format din trei membri independenți, toți cu o experiență financiară semnificativă și cel puțin unul cu experiență în domeniul contabilității, este responsabilă de revizuirea independentă a gestionării riscurilor și a mediului de control intern.

i. RISCUL DE CREDIT

Riscul de credit este riscul de a suferi pierderi financiare în cazul în care oricare dintre clienții sau contrapartidele de piață ale grupului nu își îndeplinesc obligațiile contractuale față de grup.

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

Riscul de credit este cel mai mare risc financiar pentru activitatea grupului. Expunerea maximă a Grupului la riscul de credit este reflectată de valorile contabile ale activelor financiare din situația consolidată a poziției financiare și de valoarea neutilizată a facilităților de credit în suma de 106 milioane RON (31 decembrie 2022: 87 milioane RON). Alte facilități de creditare neutilizate nu

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

expun Grupul la un risc de credit semnificativ, deoarece acestea sunt neangajante.

1.1. Politici și proceduri de gestionare a riscurilor

Grupul utilizează clasificări interne ale riscurilor care reflectă evaluarea sa a probabilității de neîndeplinire a obligațiilor de plată ale contrapartidelor individuale. Acest model de clasificare a riscurilor este alimentat de informațiile specifice clientului și creditelor, colectate de managerii de relații cu clienții. Managerii de relație cu clienții au responsabilități clare privind evaluarea și monitorizarea activității fermierilor, unul dintre indicatorii de performanță cheie ai acestora referindu-se la colectarea ratelor ajunse la scadență. În fapt, echipele Agricover vizitează fiecare fermier cel puțin de două ori pe an (la finanțarea principalelor culturi de toamnă, respectiv, a principalelor culturi de primăvară). Aceste informații sunt suplimentate cu date externe, precum informații de la centrala riscului de credit sau centrala incidentelor de plăți sau rapoarte COFACE privind debitorii individuali. În plus, modelul permite ca raționamentele specializate ale Directorului de Risc să fie introduse în clasificarea internă finală. Aceasta permite considerente care ar putea să nu fie luate în considerare ca parte a altor date introduse în model.

În funcție de informațiile privind riscurile și de valoarea expunerii, se aplică strategii de monitorizare specifice, după cum urmează:

- 1) **Monitorizarea standard a expunerilor** - proces automat de colectare aplicat tuturor expunerilor la riscul de credit. Indicatori de risc monitorizați:
 - ✓ Insolvență - pe baza registrului public de insolvență;
 - ✓ Nerespectarea termenelor de plată cu terții - pe baza informațiilor disponibile din Centrala Riscurilor de Credit ("CRC");
 - ✓ Nivelul datoriilor către bugetul de stat - acestea nu trebuie să depășească 20% din expunerea Grupului față de clientul respectiv
- 2) **Monitorizarea intensivă a expunerii** - proces aplicat pentru clienții cu o expunere de peste 2 milioane de lei sau pentru expunerile cu grad "portocaliu" sau "roșu"; în cazul monitorizării intensive, în plus față de standard, sunt observați următorii indicatori de risc:
 - ✓ statutul debitorului la Oficiul Național al Registrului Comerțului
 - ✓ Informații de la Centrala Incidentelor de Plăți pentru Societăți Românești creșterea semnificativă a datoriei clientului față de alte instituții financiare (prag sensibil: creștere anuală mai mare de 50%)

Prin urmare, înțelegerea din timp a problemelor potențiale cu care s-ar putea confrunta clienții în timpul anului agricol permite o intervenție preventivă și, în majoritatea cazurilor, echipa Grupului împreună cu clienții identifică soluții pentru a relua sau, eventual, restructura graficele de rambursare. În același timp, în situațiile în care fermierii nu își pot îndeplini obligațiile, identificarea timpurie a riscului de neplată permite inițierea în timp util a procedurilor de lichidare a garanțiilor. De obicei, echipa de executare silită identifică potențiali cumpărători chiar și în rândul clienților existenți cu care Grupul are relații de afaceri de lungă durată, în special în cazul terenurilor agricole, al silozurilor sau al echipamentelor agricole aduse ca garanție. Accesul la o bază extinsă de clienți permite un proces rapid și eficient de lichidare a garanțiilor, în condiții de piață, ceea ce duce la recuperarea datoriilor aproape de valoarea nominală a acestora.

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

Categoriile de risc intern monitorizate de directorul de risc și raportate periodic Comitetului de risc de credit sunt detaliate mai jos:

- 1) **verde** - expuneri cu întârzieri la plată mai mici de 30 de zile și fără alți indicatori de risc identificați pe baza proceselor de monitorizare standard sau intensivă (pentru clienții cu expuneri mai mari de 2 milioane RON);
- 2) **portocaliu** - expuneri cu întârzieri la plată între 31 și 90 de zile, precum și clienți cu credite restructurate și cu întârzieri la plată mai mici de 30 de zile în perioada de observatie.
- 3) **roșu** - expuneri cu întârzieri la plată mai mari de 90 de zile la care au fost identificate soluții de colectare amiabilă sau expuneri față de clienți a căror situație financiară sau alți indicatori de risc pot conduce la deschiderea unor proceduri de executare silită; clienții cu acest grad de risc sunt monitorizați de echipa de colectare juridică care însoțește echipa comercială în cadrul vizitelor la fața locului în vederea identificării soluțiilor de colectare a debitelor, fie că este vorba de plata amiabilă, fie de executarea garanțiilor existente sau consolidarea garanțiilor existente etc;
- 4) **juridice** - expuneri pentru care au fost inițiate proceduri judiciare de executare silită și de executare a garanțiilor prin intermediul unui executor judecătoresc. Acestea sunt monitorizate de către echipa de colectare juridică.

În cazul clienților care fac obiectul unei monitorizări intensive, indicatorii relevanți sunt evaluați de către analistul de risc, echipa comercială poate fi implicată în colectarea de date, atunci când este cazul, și sunt supuși atenției Comitetului de colectare atunci când sunt identificați indicatori de creștere semnificativă a riscului de credit. Pe baza acestei analize, Comitetul de colectare actualizează sau menține categoria de risc a clientului respectiv.

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

i.2. Masurarea pierderilor preconizate din credite

IFRS 9 prezintă un model de depreciere în "trei stadii", bazat pe modificări ale calității creditului de la recunoașterea inițială, după cum se rezumă mai jos:

- Un instrument financiar care nu are o depreciere a creditului la recunoașterea inițială este clasificat în "Stadiu 1" și riscul de credit al acestuia este monitorizat continuu de către Grup, după cum se detaliază mai sus.
- În cazul în care se identifică o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială ("SICR"), instrumentul financiar este mutat în "Stadiul 2", dar încă nu se consideră că este depreciat. A se vedea nota i.3 pentru detalii privind identificarea SICR.
- Atunci când instrumentul financiar este depreciat, acesta este trecut în "Stadiu 3". A se vedea nota i.4 pentru detalii referitoare la identificarea deprecierei și la definirea stării de nerambursare.
- Pierderile preconizate din credite ("ECL") aferente instrumentelor financiare din Stadiu 1 sunt evaluate la o valoare egală cu partea din pierderile preconizate din credite pe durata de viață care rezultă din evenimente de neîndeplinire a obligațiilor de plată posibile în următoarele 12

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

luni. Instrumentele din stadiile 2 sau 3 au ECL-ul evaluat pe baza pierderilor preconizate din credite pe durata de viață. A se vedea nota i.6 pentru detalii cu privire la principalele date de intrare, ipoteze și estimări utilizate de grup în evaluarea ECL.

- Masurarea ECL în conformitate cu IFRS 9 ia în considerare informațiile previzionale. A se vedea nota i.7 pentru detalii cu privire la informațiile previzionale și impactul acestora asupra ECL măsurate de Grup.
- Activele financiare depreciate în termeni de credit achiziționate sau originare ("POCI") sunt acele active financiare care sunt depreciate în termeni de credit la recunoașterea inițială. Ulterior recunoașterii inițiale la valoarea justă, venitul din dobânzi aferent activelor financiare POCI este recunoscut pe baza unei rate a dobânzii efective ajustate la credit, în timp ce ECL este măsurat întotdeauna pe durata de viață, indiferent dacă acestea sunt depreciate în termeni de credit la data raportării.
- Sunt furnizate, de asemenea, clarificări suplimentare privind modul în care Grupul determină grupările adecvate atunci când ECL este evaluat pe bază colectivă. A se vedea nota i.5 pentru detalii privind segmentarea creditelor și avansurilor, așa cum este utilizată de Grup în scopul evaluării ECL.

Estimare semnificativă - pierderi preconizate din credite

Estimarea expunerii la riscul de credit în scopul gestionării riscului este complexă și necesită utilizarea de modele, deoarece expunerea variază în funcție de modificările condițiilor de piață, de fluxurile de numerar preconizate și de trecerea timpului. Evaluarea riscului de credit al unui portofoliu de active presupune estimări suplimentare privind probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de plată, a ratelor de pierdere asociate și a corelațiilor de neîndeplinire a obligațiilor de plată între contrapartide. Grupul măsoară riscul de credit utilizând probabilitatea stării de nerambursare (PD), expunerea în caz de nerambursare (EAD) și pierderea în caz de nerambursare (LGD) și efectuează anumite ajustări post-model ("overlays") pentru a ține seama de riscurile existente sau preconizate care nu sunt abordate de modelul statistic utilizat. Principalele rationamente, ipoteze și tehnici utilizate pentru estimarea pierderilor preconizate din credite și avansuri, angajamente de credit, precum și garanții financiare emise de Grup sunt prezentate mai jos, împreună cu sensibilitatea ECL la datele relevante.

i.3. Creșterea semnificativă a riscului de credit ("SICR")

Pentru a determina dacă riscul de nerambursare pentru un instrument financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, Grupul ia în considerare informații rezonabile și justificabile care sunt relevante și disponibile fără costuri sau eforturi nejustificate. Acestea includ informații și analize efectuate pe baza experienței istorice a Grupului și a evaluării experților în materie de credit, și incluzând informații previzionale. Grupul concluzionează că există o creștere semnificativă a riscului de credit ori de câte ori apare una dintre următoarele circumstanțe:

- Creanta este restanta mai mult de 30 de zile (condiție "backstop"),
- Diversi factori declansatori sunt semnalati de Comitetul de Risc de Credit, precum: incidente de plată, creșterea semnificativă a datoriilor clientului față de alte instituții financiare, creșterea gradului de indatorare cu 50% prin comparatie cu monitorizarea anterioara, etc.,
- debitorul prezintă o degradare financiară semnificativă pe baza analizei rapoartelor sale

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

financiare (adică este clasificat "portocaliu" pe baza categoriilor de risc intern identificate mai sus); sau

- Prima restructurare, dacă nu exista niciun fel de sume restante de peste 30 zile în cursul perioadei de observatie de 24 de luni.

i.4. Starea de nerambursare pentru credite si avansuri depreciate

În scopul determinării riscului de nerambursare ("default"), Grupul utilizează o definiție a stării de nerambursare care corespunde definiției utilizate intern în scopul de gestionare a riscului de credit pentru respectivul instrument financiar și ia în considerare atât indicatori cantitativi, cât și calitativi, după caz. Un activ este marcat ca fiind în stare de nerambursare ori de câte ori apare una dintre următoarele circumstanțe:

- activul este scadent de mai mult de 90 de zile (condiție "backstop"); sau
- activul a fost scadent de mai mult de 90 de zile în orice moment în cele trei luni anterioare datei de raportare
- grupul concluzionează că este improbabil ca debitorul să plătească, ținând cont de:
 - Inițierea de procedurii judiciare împotriva debitorului,
 - Deciziile Comitetului de Colectare pe baza informațiilor publice, a informațiilor disponibile în cadrul Grupului, și de asemenea de la alte entități din cadrul Grupului Agricovert Holding SA (adică este clasificată ca fiind "rosu" pe baza categoriilor de risc intern identificate mai sus), sau
 - Restructurarea repetată.

O expunere este considerată ca nemaifiind în stare de nerambursare (adică ca fiind remediată) atunci când nu mai îndeplinește niciunul dintre criteriile de neplata identificate mai sus, fiind supusă unei perioade de probă de 12 luni în cazul debitorilor cu restructurări repetate, respectiv de 3 luni în celelalte cazuri, în funcție de criteriile de nerambursare aplicabile. Ulterior perioadei de probă, expunerea remediată este clasificată în "Stadiul 1" sau în "Stadiul 2" în funcție de criteriile de identificare a creșterii semnificative a riscului de credit discutate mai sus.

i.5. Gruparea instrumentelor pentru măsurarea pierderilor preconizate calculate pe baza colectivă

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

Factorii de risc aplicați de grup se referă la:

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

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

1.6. Date, ipoteze și tehnici de estimare esențiale

Pierderea preconizată de credit ("ECL") este măsurată:

- pe o perioadă de 12 luni (12M) pentru expunerile clasificate în Stadiul 1; sau
- pe durata de viață pentru expunerile clasificate în Stadiul 2 sau Stadiul 3, precum și pentru expunerile POCI.

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

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

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

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

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

PD pe durata de viață este obținută prin aplicarea unui profil de maturitate (curba) la PD pe 12 luni curentă. Profilul de maturitate (curba) urmărește modul în care apare starea de nerambursare într-un portofoliu, din momentul recunoașterii inițiale pe întreaga durată a creditelor.

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

Profilul de maturitate se bazează pe date istorice observate și se presupune că este identic la nivelul tuturor creanțelor dintr-un grup cu caracteristici ale riscului comune. Acest lucru este demonstrat de analiză istorică.

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

Ipotezele care stau la baza calculării ECL - cum ar fi profilul de scadență al PD-urilor și modul în care se modifică valorile garanțiilor etc. - sunt monitorizate și revizuite trimestrial.

1.7. Informații previzionale încorporate în modelul ECL

Grupul încorporează informații previzionale în calculul ECL. În fapt, acest lucru se traduce prin determinarea unei legături între structura istorică a curbelor PD istorice, determinată conform detaliilor de la punctul 1.6 de mai sus, și factorii macroeconomici relevanți. Apoi, pe baza previziunilor acestor factori macroeconomici, structura istorică a curbelor PD este ajustată pentru a determina structura finală a curbelor PD. Informațiile luate în considerare include următoarele date și previziuni economice:

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

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

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

Scenariile previzionale au fost construite luând în considerare previziunile publicate de mai mulți economiști cu sediul în România și încorporând așteptările conducerii. Tabelul de mai jos include un rezumat al scenariilor previzionale utilizate în calculul pierderilor de credit preconizate la 31 decembrie 2023. Valorile previzionate reprezintă media ponderată a trei scenarii utilizate: scenariul de bază cu o probabilitate de 60%, scenariul optimist cu o probabilitate de 20%, scenariul pesimist cu o probabilitate de 20%.

	Q4 2024	Q4 2025	Q3 2026
Indicele trimestrial al prețurilor produselor agricole de bază	-10.34%	-2.53%	+2.75%
Produsul intern brut agricol de la an la an	+5.51%	+11.29%	+4.92%
Ratele dobânzilor de piață (la sfârșitul perioadei)	4.95%	4.43%	3.96%

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

Estimare semnificativă - scenarii previzionale

Încorporarea scenariilor previzionale reflectă așteptările conducerii și implică crearea de scenarii (scenariul de bază, optimist și pesimist), inclusiv atribuirea de ponderi de probabilitate pentru fiecare scenariu, după cum este prezentat mai jos. Scenariile utilizate în calcularea pierderilor de credit preconizate la 31 decembrie 2023 și, respectiv, la 31 decembrie 2022 sunt prezentate în această secțiune de mai sus. Au fost efectuate următoarele analize de sensibilitate a rezultatelor la alternative posibile în mod rezonabil pe baza celor mai bune estimări ale conducerii:

1. La 31 Decembrie 2023

- Pentru anul 2023, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariului pesimist, pierderile preconizate din credite ar crește cu 3,3 milioane de lei.
- Pentru anul 2023, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariului optimist, pierderile preconizate din credite ar scădea cu 1,1 milioane RON.
- Pentru anul 2023, dacă s-ar alocă o probabilitate de 100% scenariului de baza, pierderile preconizate de credit ar scădea cu 0.5 milioane RON.

2. La 31 Decembrie 2022

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

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

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

La 31 decembrie 2022, pentru a aborda efectele negative ale inflației generale și ale creșterii ratelor dobânzilor, ambele atingând cote maxime în cursul anului 2022, Grupul a recunoscut următoarele ajustări post-model:

- pentru a surprinde impactul generat de creșterea inflației și a ratelor dobânzii asupra ratelor de nerambursare și/sau a pierderilor din credite față de tendințele istorice surprinse de modelul statistic utilizat de Grup în 2022, ponderile scenariilor previzionale utilizate în estimarea probabilităților de nerambursare au fost accentuate. Concret, scenariului pesimist i s-a acordat o pondere de 85%, în timp ce scenariul de bază a fost ponderat cu 15% (fără a se alocă nicio pondere scenariului optimist). Pierderea preconizată din credite suplimentară contabilizată pe baza ponderilor de risc (față de ponderile de 60% pentru scenariul de bază și 20% pentru fiecare dintre scenariile optimist și pesimist - pe baza unei distribuții normale) s-a ridicat la 1,6 milioane RON. Această ajustare post-model nu a mai fost necesară la 31 Decembrie 2023 deoarece modelul statistic utilizat la acea dată în calculul pierderilor de credit preconizate include impactul inflației și al ratelor de dobândă.
- pentru a ține seama de impactul pe care contextul economic general de la momentul respectiv l-ar fi putut avea asupra valorilor activelor deținute ca garanții de către Grup (a se vedea nota de mai jos pentru tipul de active deținute ca garanții și evaluarea acestora), Grupul a accentuat marjele de ajustare aplicate la valorile juste ale garanțiilor ca parte a procesului de estimare a pierderilor de credit preconizate. Pierderea suplimentară din credite înregistrată pe baza mediei ponderate a scenariilor luate în considerare s-a ridicat la 5,9 milioane RON. Această ajustare post-model nu a mai fost necesară la 31 Decembrie 2023 deoarece sectorul agricol, inclusiv piețele de mărfuri agricole, s-a adaptat dificultăților din lanțurile de aprovizionare precum și climatului geopolitic regional și global. Astfel, în a doua parte a anului 2023 prețurile mărfurilor agricole, atât inputuri cât și cereale, s-au stabilizat la nivele întâlnite înainte de Decembrie 2021.

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

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

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

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

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

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

- Ipotece: valoarea justă a garanției este evaluată anual de către un evaluator extern independent certificat;
- Gaj pe echipamente: se bazează pe valoarea justă a garanției la constituire, actualizată anual cu o rată internă de depreciere.
- Gaj pe stocuri: se bazează pe valoarea justă a garanției date și actualizate de Comitetul CARS. Stocurile gajate sunt inspectate lunar de către un expert extern independent certificat;

În scopul calculării ECL, valorile garanțiilor, astfel cum sunt incluse în rapoartele de evaluare, sunt ajustate cu factori de ajustare specifici fiecărui tip de garanție pentru a reflecta valorile recuperabile estimate de conducere în scenariile de vânzare forțată și pentru a ține cont de scenariile macroeconomice previzionale luate în considerare în cadrul exercițiului de evaluare ECL.

Tabelul de mai jos include informații despre valoarea justă a garanțiilor luate în considerare în evaluarea ECL. Valorile prezentate reprezintă valorile juste ale colateralelor, așa cum sunt incluse în rapoartele de evaluare (i.e. înainte de factorii de ajustare discutați mai sus), plafonate la nivelul expunerii (adică, dacă valoarea justă a colateralului este mai mare decât expunerea la care se referă, atunci valoarea expunerii este inclusă în tabel), la 31 decembrie 2023, este următoarea:

Tip de garanție \ Credit	CAPEX	Linie de credit	Factoring	Total
Credite garantate cu:				
Ipotecă	37.961	898.613		936.574
Gaj pe echipamente	47.234	47.691		94.924
Gaj pe stoc		125.630		125.630
Valoarea totală a garanțiilor	85.194	1.071.934		1.157.128
Credite și avansuri brute acordate	188.219	2.585.883	131.607	2.905.709

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt următoarele:

Tip de garanție \ Credit	CAPEX	Linie de credit	Factoring	Total
Credite garantate cu:				
Ipotecă	81.892	719.989		801.881
Gaj pe echipamente	95.607	14.730		110.337
Gaj pe stoc		509.772		509.772
Valoarea totală a garanțiilor	177.499	1.244.491		1.421.990
Credite și avansuri brute acordate	201.991	2.607.777	29.269	2.839.037

La 31 decembrie 2023, Grupul nu are niciun activ (teren sau de altă natură) obținut prin intrarea în posesia garanției (31 decembrie 2022 zero) ca urmare a procedurilor de executare silită. Activele recuperate (reprezentate în general de stocuri - produse agricole) sunt vândute cât mai curând posibil.

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

i.9. Pierderi preconizate din credite

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

Tabelele următoare explică modificările pierderilor preconizate din credite pentru pierderi între începutul și sfârșitul perioadei de raportare:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
ECL la 1 ianuarie 2023	18.735	6.763	51.169	3.398	80.066
Credite nou acordate	38,917	6,043		1,741	46,700
Creșterea valorii activelor existente	40.431	16.145	111,685	-	168.260
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(52.431)	(20.433)	(89.175)	(3.398)	(165.437)
Transferuri din Stadiul 1	(617)	353	264		-
Transferuri din Stadiul 2	252	(3.373)	3.121		-
Transferuri din Stadiul 3		1.109	(1.109)		-
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului			(17.520)		(17.520)
ECL la 31 dec. 2023	45.287	6.608	58.434	1.741	112.069

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

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
ECL la 1 ianuarie 2022	14.015	8.559	34.289		56.864
Credite nou acordate	35.165			3.398	38.563
Creșterea valorii activelor existente	12.060	8.444	31.308		51.812
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(42.654)	(9.838)	(9.896)		(62.388)
Transferuri din Stadiul 1	(353)	197	156		-
Transferuri din Stadiul 2	502	(898)	395		-
Transferuri din Stadiul 3		299	(299)		-
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului			(4.785)		(4.785)
ECL la 31 dec. 2022	18.735	6.763	51.169	3.398	80.066

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

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

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
GCA la 1 ianuarie 2023	2.563.020	193.126	70.252	12.639	2.839.037
Credite nou acordate	849.606	60.153	12.119	2.144	924.022
Creșterea valorii activelor existente	1.657.782	157.371	35.640		1.850.793
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(2.475.319)	(158.645)	(44.021)	(12.639)	(2.690.623)
Transferuri din Stadiul 1	(66.200)	43.191	23.009		-
Transferuri din Stadiul 2	13.684	(47.669)	33.986		-
Transferuri din Stadiul 3		3.080	(3.080)		-
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului			(17.520)		(17.520)
GCA la 31 decembrie 2023	2.542.573	250.607	110.384	2.144	2.905.708

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

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
GCA la 1 ianuarie 2022	1.791.695	153.089	53.225		1.998.009
Credite nou acordate	2.273.051			12.639	2.285.690
Creșterea valorii activelor existente	1.034.311	23.944	10.023		1.068.278
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(2.353.435)	(125.554)	(29.166)		(2.508.156)
Transferuri din Stadiul 1	(202.464)	165.729	36.735		-
Transferuri din Stadiul 2	19.862	(26.064)	6.203		-
Transferuri din Stadiul 3		1.982	(1.982)		-
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului			(4.785)		(4.785)
GCA la 31 decembrie 2022	2.563.020	193.126	70.252	12.639	2.839.037

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

31 decembrie 2023	Capex		Linii de credit		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>						
Stadiul 1	173.496	1.808	2.240.621	40.534	128.457	2.946
Stadiul 2	10.111	157	239.505	6.424	991	25
Stadiul 3	1.238	1.035	80.640	51.510	2.159	2.159
POCI			2.144	1.741		
<i>Analiza individuală</i>						
Stadiul 2						
Stadiul 3	3.375	785	22.974	2.945		
Total	188.219	3.786	2.585.883	103.154	131.607	5.129

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

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

31 decembrie 2022	Capex		Linii de credit		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>						
Stadiul 1	189.161	938	2.346.923	17.743	26.936	56
Stadiul 2	7.906	96	162.407	2.291	114	
Stadiul 3	1.556	1.161	64.515	47.186	2.219	2.219
POCI			12.639	3.398		
<i>Analiza individuală</i>						
Stadiul 2	3.154	715	19.545	3.660		
Stadiul 3	214	134	1.748	469		
Total	201.991	3.044	2.607.777	74.747	29.269	2.275

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

- Risc scăzut – credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 1;
- Risc mediu - credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 2;
- Substandard - credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 3, cu întârzieri la plată de 1-180 de zile;
- Indoielnic - credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 3, cu întârziere la plată de 181-360 de zile;
- Pierdere - credite și avansuri acordate clienților incluse în Stadiul 3, cu întârziere la plată mai mari de 360 de zile

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

i.9.1. Linii de credit

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

Clasificare internă / Stadiu	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
Performant						
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	488.812				488.812
	Risc mediu		65.918			65.918
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	1.714.609				1.714.609
	Risc mediu		173.425			173.425
<i>altele</i>	Risc scăzut	37.200				37.200
	Risc mediu		162			162
Neperformante						
<i>sub 400HA</i>	Substandard			29.085		29.085
	Îndoielnic			1.493		1.493
	Pierdere			5.166		5.166
<i>peste 400HA</i>	Substandard			43.104	2.144	45.248
	Îndoielnic			1.898		1.898
	Pierdere			22.862		22.862
<i>altele</i>	Pierdere			5		5
Total GCA		2.240.621	239.505	103.613	2.144	2.585.883

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiu	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
Performant						
<i>sub 400HA</i>						
	Risc scăzut	450.446				450.446
	Risc mediu		38.824			38.824
<i>peste 400HA</i>						
	Risc scăzut	1.833.040				1.833.040
	Risc mediu		140.050			140.050
<i>altele</i>						
	Risc scăzut	63.437				63.437
	Risc mediu		3.078			3.078
Neperformante						
<i>sub 400HA</i>						
	Substandard			12.257		12.257
	Îndoielnic			177		177
	Pierdere			5.343		5.343
<i>peste 400HA</i>						
	Substandard			35.088	12.639	47.727
	Îndoielnic			80		80
	Pierdere			3.320		3.320
<i>altele</i>						
	Substandard			328		328
	Îndoielnic			352		352
	Pierdere			9.317		9.317
Total GCA		2.346.923	181.952	66.263	12.639	2.607.777

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

- Stadiul 2 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 30 de zile ("30 dpd"), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 2 (vezi nota 9.i.3).
- Stadiul 3 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 90 de zile ("90 dpd"), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 3 (vezi nota 9.i.4).

31 decembrie 2023	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	223.085	5.800		
90 dpd (pentru Stadiul 3)			24.220	12.918
Analiza individuală				
30 dpd (pentru Stadiul 2)				
90 dpd (pentru Stadiul 3)			17.310	2.005
Total	223.085	5.800	41.530	14.923

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

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

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

i.9.2. Factoring

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din partea tipului de credite acordate prin factoring, în funcție de probabilitatea de nerambursare, la 31 decembrie 2023.

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	24.230			24.230
	Risc mediu		393		393
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	94.651			94.651
	Risc mediu		598		598
<i>altele</i>	Risc scăzut	9.576			9.576
	Risc mediu				-
Neperformante					
<i>peste 400HA</i>	Substandard			254	254
	Pierdere			1.905	1.905
Total GCA		128.457	991	2.159	131.607

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	1.213			1.213
	Risc mediu				
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	23.472			23.472
	Risc mediu		114		114
<i>altele</i>	Risc scăzut	2.251			2.251
	Risc mediu				
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>	Pierdere			92	92
<i>peste 400HA</i>	Substandard			1.946	1.946
	Pierdere			181	181
Total GCA		26.936	114	2.219	29.269

Tabelele de mai jos rezumă vechimea creditelor de factoring încadrate în Stadiul 2 și Stadiul 3, după cum urmează:

- Stadiul 2 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 30 de zile ("30 dpd"), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 2 (vezi nota 9.i.3).
- Stadiul 3 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 90 de zile ("90 dpd"), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 3 (vezi nota 9.i.4).

31 decembrie 2023	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	991	25		
90 dpd (pentru Stadiul 3)			254	254
Analiza individuală				
30 dpd (pentru Stadiul 2)				
90 dpd (pentru Stadiul 3)				
Total	991	25	254	254

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

31 decembrie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	114			
90 dpd (pentru Stadiul 3)			1.946	1.946
Analiza individuală				
Total	114		1.946	1.946

i.9.3. Capex

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit de tipul Capex al creditelor acordate, în funcție de probabilitatea de nerambursare, la 31 decembrie 2023.

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	29.082			29.082
	Risc mediu		2.626		2.626
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	139.164			139.164
	Risc mediu		7.469		7.469
<i>altele</i>	Risc scăzut	5.250			5.250
	Risc mediu		15		15
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>	Substandard			701	701
	Pierdere			111	111
<i>peste 400HA</i>	Substandard			3.295	3.295
	Doubtful			133	133
	Pierdere			354	354
<i>altele</i>	Pierdere			19	19
Total GCA		173.496	10.111	4.612	188.219

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiu	Calitate credit	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	34.966			34.966
	Risc mediu		3.161		3.161
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	130.443			130.443
	Risc mediu		7.635		7.635
<i>altele</i>	Risc scăzut	23.752			23.752
	Risc mediu		264		264
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>	Substandard			253	253
	Îndoielnic			5	5
	Pierdere			197	197
<i>peste 400HA</i>	Substandard			778	778
	Pierdere			150	150
<i>altele</i>	Substandard			248	248
	Pierdere			138	138
Total GCA		189.161	11.060	1.770	201.991

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

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

- Stadiul 2 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 30 de zile ("30 dpd"), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 2 (vezi nota 9.i.3).
- Stadiul 3 - credite cu întârzieri la plată mai mici de 90 de zile ("90 dpd"), indiferent de criteriile care au declansat clasificarea lor în Stadiul 3 (vezi nota 9.i.4).

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

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

31 decembrie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	7.395	90		
90 dpd (pentru Stadiul 3)			721	502
Analiza individuală				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	3.154	715		
90 dpd (pentru Stadiul 3)			214	134
Total	10.549	805	934	635

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

i.10. Credite și avansurirestructurate acordate clientilor

Activitățile de restructurare includ acorduri de plata extinse, modificarea și amânarea plăților. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, în opinia conducerii, indică faptul că, cel mai probabil, rambursarea va continua. Aceste politici sunt revizuite în permanență. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 31 decembrie 2023, expunerea netă modificată a fost de 88.4 milioane lei (31 decembrie 2022: 29.5 milioane RON).

În tabelul de mai jos este prezentată o analiză a creditelor restructurate și a avansurilor către clienți în sold la 31 decembrie 2023 și la 31 decembrie 2022, pe tipuri de credite. Analiza prezintă stadiul în care este clasificată expunerea modificată la data raportării, indiferent de clasificarea sa inițială la data modificării:

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Capex	Linii de credit	Capex	Linii de credit
<i>Analiza colectivă</i>				
Valoarea contabilă brută, din care:	633	94.523	1.211	39.525
Stadiul 2	633	77.490	819	18.385
Stadiul 3		17.034	392	11.834
POCI				9.306
<i>Pierderi preconizate din credite colective, din care:</i>				
	14	11.770	344	10.890
Stadiul 2	14	2.330	10	205
Stadiul 3		9.440	334	9.278
POCI				1.407
<i>Analiza individuală</i>				
Valoarea contabilă brută, din care:		5.350		
Stadiul 2				
Stadiul 3		5.350		
<i>Pierderi preconizate din credite individuale, din care:</i>				
		313		
Stadiul 2				
Stadiul 3		313		
<i>Totaluri</i>				
Expunerea brută totală	633	99.874	1.211	39.525
Total pierderi preconizate din credite	14	12.083	344	10.890
Total expunere neta	618	87.791	867	28.634

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

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

i.11. Riscul de credit pentru alte active financiare decat credite si avansuri

Alte active financiare care pot expune Grupul la riscul de credit constau în principal în echivalente de numerar și alte active financiare.

Expunerile semnificative sunt analizate individual în scopul identificării oricărui indicatori de depreciere și/sau al măsurării pierderilor preconizate din credit aferente. Aceste analize se bazează pe restanța soldurilor creanțelor, pe dovezi externe privind situația creditului contrapartidei și pe orice sume în litigiu.

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

ii. Riscul de piață

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

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

ii.1. Riscul de schimb valutar

Riscul de schimb valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a modificărilor cursurilor de schimb valutar. Consiliul de administrație a stabilit limite privind pozițiile nete pe care Grupul le poate deține în valută, incluzând pozițiile de schimb valutar ale filialei și atât acoperirile contabile, cât și economice. Astfel de limite sunt relevante în special pentru Grup, unde o parte din împrumuturile de la instituțiile financiare internaționale și obligațiunile emise sunt denominate în EUR. Conform limitelor stabilite de Grup și anumitor condiții financiare restrictive impuse de contractele de credit, poziția valutară deschisă în cadrul Grupului nu trebuie să depășească 10% din Capitalul său total (a se vedea nota 10).

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

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

Expunerea Grupului la riscul de schimb valutar la sfârșitul perioadei de raportare, prezentând activele financiare monetare și datoriile financiare ale Grupului, la valorile lor contabile, în funcție de moneda de denominare, a fost după cum urmează (sumele sunt exprimate în echivalent mii lei):

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	EUR	EUR
<i>Active</i>		
Numerar și echivalente de numerar	13.112	6.021
Credite și avansuri acordate clienților	324.702	334.278
Total active	337.814	340.299
<i>Datorii</i>		
Împrumuturi	438.540	432.037
Total datorii	438.540	432.037
Instrumente financiare derivate (noțional)	87.802	86.580
Poziția financiară netă	(12.925)	(5.159)

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

	2023	2022
	Apreciere cu 2% a EUR în raport cu RON	Apreciere cu 3.1% a EUR în raport cu RON
Profit / (pierdere) înainte de impozitare din:	(258)	(160)
Capitalurilor proprii	(217)	(134)

ii.2. Riscul de rata dobânzii

Principalul risc de rată a dobânzii al Grupului provine din neconcordanța dintre frecvența de actualizare a creditelor și avansurilor acordate cu rate variabile, pe partea de activ, și frecvența de actualizare a împrumuturilor împreună cu împrumuturile cu rată fixă emise, în ceea ce privește datoriile. La 31 decembrie 2023, împrumuturile cu rată fixă erau în valoare de 331 milioane RON (31 decembrie 2022: 321 milioane RON), reprezentând 11% din totalul împrumuturilor (31 decembrie 2022: 11%). Această neconcordanță expune Grupul la un risc de fluxuri de trezorerie aferent ratei dobânzii. Strategia Grupului este de a monitoriza și, în funcție de condițiile de piață și de tendințele anticipate, de a acoperi parțial riscul poziției financiare deschise folosind instrumente de tip swap.

Împrumuturile contractate de Grup au o rată a dobânzii fixă sau variabilă și sunt evaluate la costul amortizat.

În cursul anului 2021, Grupul a contractat un împrumut cu rată fixă de 40 de milioane de EUR, cu o rată fixă a dobânzii, cu o maturitate de 5 ani, de la Agricovert Holding SA, societatea mama.

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

Tabelul urmator prezinta analiza expunerii Grupului la riscul de rată a dobânzii pentru activele și datoriile financiare la 31 decembrie 2023. Activele și datoriile Grupului sunt prezentate la valoarea contabilă și sunt clasificate în funcție de prima dintre datele contractuale de reevaluare a prețului sau de scadența rămasă.

clasa activ/datorie	până la 1 lună	1 până la 3 luni	3 până la 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	1.095.125	4.698	1.654.461	39.356	2.793.640
Alte active financiare	944				944
Numerar și echivalente de numerar	470.227				470.227
Total active financiare	1.566.296	4.698	1.654.461	39.356	3.264.811
Împrumuturi	926.157	1.310.324	167.762	308.744	2.712.988
Datorii de leasing	195	396	2.269	6.375	9.235
Alte datorii financiare	18.717				18.717
Total datorii financiare	945.070	1.310.721	170.031	315.119	2.740.940
Diferenta din reevaluarea dobânzii	621.226	(1.306.022)	1.484.430	(275.763)	523.871

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

clasa activ/datorie	până la 1 lună	1 până la 3 luni	3 până la 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	1.294.313	12.534	1.391.004	61.120	2.758.971
Alte active financiare	2.844				2.844
Numerar și echivalente de numerar	116.245				116.245
Total active financiare	1.413.401	12.534	1.391.004	61.120	2.878.060
Împrumuturi	1.041.047	957.029	98.009	298.835	2.394.920
Datorii de leasing	57	129	1.147	6.230	7.563
Alte datorii financiare	15.992				15.992
Total datorii financiare	1.057.097	957.158	99.156	305.064	2.418.475
Diferenta din reevaluarea dobânzii	356.305	(944.623)	1.291.848	(243.944)	459.585

Diferențele in intervalele de risc de până la un an se explică prin faptul că 67% din creditele și avansurile acordate de Grup clienților poartă dobânda variabilă la rate de bază cu o maturitate de șase luni și frecvență de reevaluare lunară. Restul portofoliului este evaluat fie la o frecvență de șase luni, fie la rate fixe ale dobânzii. Împrumuturile bancare ale Grupului poartă dobândă variabilă la rate de bază cu maturități de 6 luni, 1 luna sau 3 luni, cu frecvențe de reevaluare care corespund maturității respective rate de baza. Astfel de expuneri la risc au loc în cursul obișnuit al activității Grupului.

Următorul tabel prezintă sensibilitățile profitului sau pierderii și ale capitalurilor proprii la modificările rezonabile posibile ale ratelor dobânzii. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea modificărilor

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

ratelor variabile la activele și datoriile financiare cu rată variabilă, în sold la data de raportare.

	2023	2022
	<i>Rata dobânzii a scăzut cu 1.47%</i>	<i>Rata dobânzii a crescut cu 1%</i>
<i>Profit / (pierdere) înainte de impozitare din:</i>	(1,446)	(2,497)
<i>Acțiuni</i>	(1,214)	(2,097)

iii. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să nu dispună de suficiente resurse financiare lichide pentru a-și onora obligațiile asociate cu datoriile financiare care sunt stinse prin furnizarea de numerar sau de un alt activ financiar. Riscul de lichiditate apare datorită posibilității ca Grupul să fie incapabil să își onoreze obligațiile de plată la scadență, ca urmare a unor neconcordanțe în ceea ce privește planificarea fluxurilor de numerar, atât în condiții normale, cât și în situații de criză. Astfel de scenarii ar putea apărea atunci când finanțarea necesară pentru pozițiile de active nelichide nu este disponibilă pentru Grup în condiții acceptabile. Pentru a limita acest risc, conducerea a asigurat surse de finanțare diversificate, pe lângă baza de capital, și a adoptat o politică de gestionare a activelor ținând cont de lichidități și de monitorizarea zilnică a fluxurilor de numerar și a lichidităților viitoare.

Departamentele de trezorerie ale filialelor Societății sunt responsabile de colaborarea cu alte departamente din cadrul filialelor respective pentru a asigura implementarea strategiei privind riscul de lichiditate. Aceasta încorporează o evaluare a fluxurilor de numerar preconizate și a disponibilității unor garanții de prim rang, care ar putea fi utilizate pentru a asigura o finanțare suplimentară, dacă este necesar.

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune, de asemenea, menținerea de de numerar și de titluri de valoare tranzacționabile suficiente și a disponibilității de finanțare la un nivel adecvat al facilităților de împrumut angajate pentru a face față obligațiilor la scadență și pentru a încheia pozițiile de piață. Datorită naturii dinamice a activităților sale de bază, trezoreria Grupului menține flexibilitatea finanțării prin menținerea disponibilității în cadrul liniilor de credit. La sfârșitul perioadei de raportare, Grupul avea acces la următoarele linii de împrumut neutilizate:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Facilități angajate netrase, din care:		
Expirand într-un an	171.033	92.244
Facilități neangajate netrase, din care:		
Expirand într-un an	251.121	148.938
Expirand în mai mult de un an		
Totalul facilităților netrase disponibile, din care:	422.153	241.182
Expirand într-un an	422.153	241.182
Active eligibile neafectate	919.004	818.176

Activele eligibile negrevate reprezintă active financiare, inclusiv credite și avansuri acordate clienților

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

sau creanțe comerciale, și nefinanciare, inclusiv stocuri, eligibile pentru a fi utilizate ca garanții în cadrul angajamentelor de finanțare ale Grupului.

Analiza activelor și datoriilor financiare

Grupul își gestionează expunerea la riscul de lichiditate utilizând o structură a maturității activelor și datoriilor sale monetare bazată pe maturitățile contractuale rămase ale activelor și datoriilor cu termene de plată stabilite și pe fluxurile de numerar preconizate pentru respectivele active sau datorii fără maturități specifice. Tabelul de mai jos prezintă modul în care Grupul își gestionează riscul de lichiditate prin prezentarea fluxurilor de numerar neactualizate ale activelor și datoriilor monetare în intervale de timp, pe baza maturităților lor contractuale rămase. Unele dintre împrumuturile Grupului și toate creditele și avansurile acordate sunt neangajate, incluzând opțiuni de rambursare anticipată necondiționate în favoarea creditorului. Pe baza istoriei sale și a relațiilor dezvoltate cu partenerii săi de afaceri, Grupul a concluzionat că exercitarea acestor opțiuni este extrem de improbabilă, astfel că opțiunile de rambursare anticipată nu sunt luate în considerare în analiza de mai jos. Instrumentele derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate pe baza scadenței contractuale rămase a fluxurilor de numerar preconizate, estimate pe baza condițiilor de piață de la sfârșitul perioadelor prezentate. Ieșirile legate de angajamentele privind cardurile de credit sunt estimate pe baza factorului de conversie a creditelor Grupului pentru produse similare și alocate pe cea mai apropiată perioadă de timp.

31 decembrie 2023	Intre 6 si 12					Total
	Intre 0 si 6 luni	luni	Intre 1 si 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	
Credite și avansuri acordate clienților	655.086	1.607.239	432.852	716.941	49.244	3.461.361
Alte active financiare	944					944
Numerar și conturi la banci	470.227					470.227
Intrări preconizate privind activele	1.126.257	1.607.239	432.852	716.941	49.244	3.932.532
Împrumuturi	801.015	759.820	607.227	815.625	60.701	3.044.388
Datorii din contractele de leasing	1.290	1.570	2.487	3.888		9.235
Alte datorii financiare	2.945					2.945
Contracte forward FX în vederea gestionării riscurilor						
Ieșiri preconizate privind datoriile	805.250	761.390	609.714	819.513	60.701	3.056.568
Elemente extrabilanțiere						
Contract derivate (intrare)	18.900		2.124	65.099		86.124
Contracte derivat (ieșire)	(19.124)		(4.562)	(68.248)		(91.935)
Garanția financiară	4.000					4.000
Angajamente privind cardurile de credit	13.200					13.200
Iesiri preconizate privind elementele extrabilanțiere	16.976	-	(2.438)	(3.149)	-	11.389
Diferența netă	304.030	845.849	(174.424)	(99.423)	(11.457)	864.575

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

Note la situațiile financiare consolidate

Managementul riscului

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

Analiza comparativă la 31 decembrie 2022 este prezentată mai jos:

31 decembrie 2022	Intre 0 si 6 luni	Intre 6 si 12 luni	Intre 1 si 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Credite și avansuri acordate clienților	968.394	1.452.092	300.918	429.161	151.212	3.301.777
Alte active financiare	2.844					2.844
Numerar și conturi la banci	116.245					116.245
Intrări preconizate privind activele	1.087.483	1.452.092	300.918	429.161	151.212	3.420.866
Împrumuturi	532.442	897.349	629.324	611.040	32.405	2.702.560
Datorii din contractele de leasing	441	892	2.017	4.212		7.563
Alte datorii financiare	15.992					15.992
Contracte forward FX în vederea gestionării riscurilor	437					437
Ieșiri preconizate privind datoriile	549.312	898.242	631.341	615.253	32.405	2.726.552
Elemente extrabilanțiere						
Contract derivate (intrare)	15.828		2.122	66.492		84.442
Contracte derivat (ieșire)	(16.037)		(4.555)	(71.721)		(92.313)
Garanția financiară	4.000					4.000
Angajamente privind cardurile de credit	14.689					14.689
Iesiri preconizate privind elementele extrabilanțiere	18.480		(2.433)	(5.229)		10.818
Diferența netă	519.691	553.850	(327.990)	(180.863)	118.807	683.495

Cu excepția cardurilor de credit, Grupul nu acordă alte angajamente irevocabile. Cu toate acestea, Grupul acordă facilități de linii de credit neangajate și revocabile. Orice retrageri din aceste facilități se bazează pe cereri formale transmise de clienții Grupului, Grupul având dreptul necondiționat de a refuza, în totalitate sau parțial, orice astfel de cerere primită.

La 31 decembrie 2023, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup se ridică la 354 milioane RON (31 decembrie 2022: 381 milioane RON) - a se vedea în continuare Nota 22. Nu există solduri neutilizate la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: zero) în legătură cu produsele CAPEX.

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate

Note la situațiile financiare consolidate

Managementul riscului

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

Tabelul de mai jos prezintă fluxurile de numerar nedecontate ale datoriilor sale financiare la 31 decembrie 2023. Rambursările aferente împrumuturilor care includ opțiunea de rambursare anticipată în favoarea creditorului sunt tratate ca și cum opțiunile ar fi fost exercitate imediat (și anume, ca și cum Grupul ar fi trebuit să ramburseze imediat și integral toate aceste împrumuturi).

12/31/2023	Intre 0 si 6 luni	Intre 6 si 12 luni	Intre 1 si 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	1.125.838	477.776	532.609	815.625	60.701	3.012.549
Datorii din contracte de leasing financiar	1.290	1.570	2.487	3.888	-	9.235
Alte datorii financiare	2.945	-	-	-	-	2.945
Contracte forward FX in vederea gestionarii riscurilor						
Elemente extrabilantiere						
Contract derivate (intrare)	18.900	-	2.124	65.099	-	86.124
Contracte derivat (ieșire)	(19.124)	-	(4.562)	(68.248)	-	(91.935)
Garanția financiară acordate	4.000					4.000
Angajamentul privind cardurile de credit	105.827					105.827
Total	1.239.677	479.346	532.657	816.364	60.701	3.128.745

Analiza comparativă la 31 decembrie 2022 este prezentată mai jos:

12/31/2022	Intre 0 si 6 luni	Intre 6 si 12 luni	Intre 1 si 2 ani	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	total
Imprumuturi	1.074.930	608.202	329.793	611.040	32.405	2.656.370
Datorii din contracte de leasing financiar	441	892	2.017	4.212		7.563
Alte datorii financiare	15.992					15.992
Contracte forward FX in vederea gestionarii riscurilor	437					437
Elemente extrabilantiere						
Contract derivate (intrare)	15.828		2.122	66.492		84.442
Contracte derivat (ieșire)	(16.037)		(4.555)	(71.721)		(92.313)
Garanția financiară acordate	4.000					4.000
Angajamentul privind cardurile de credit	86.915					86.915
Total	1.182.506	609.094	329.377	610.024	32.405	2.763.407

Această secțiune include informații despre capitalul social al Societății, capitalurile proprii ale Grupului, ce anume administrează din perspectiva capitalului și practicile de gestionare a capitalului din cadrul Grupului.

9 CAPITAL

Capital social emis

	31-Dec-23	31-Dec-22
Acțiuni ordinare autorizate		
In valoare de 0,01RON fiecare, <i>deținute de:</i>	13,792,497	13,792,497
Agricover Holding	13,792,496	13,792,496
Agricover Distribution S.A.	1	1

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

Acțiuni ordinare, emise și plătite integral:	2023		2022	
	#	RON'000	#	RON'000
la 1 ianuarie	13,792,497	137,925	11,792,497	117, 925
emise în cursul perioadei	-	-	2,000,000	2,000
la 31 decembrie, din care deținute de:	13,792,497	137,925	13,792,497	137,925
Agricover Holding SA	13,792,496	137,925	13,792,496	137,925
Agricover SA	1	0	1	0

Acțiunile ordinare au o valoare nominală de 0.1 RON fiecare. Acestea conferă deținătorului dreptul de a participa la distribuirea de dividende și de a obține o cotă parte din veniturile rezultate în urma lichidării Societății, proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Nu există alte clase de instrumente de capital emise de Societate.

Rezerve legale și alte rezerve

La 31 decembrie 2023, rezervele legale ale Grupului sunt constituite în limita legală de 5% din profitul brut.

10 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Grupului în gestionarea capitalului sunt sa:

- Respecte cerințele de capital stabilite de Banca Națională a României ("BNR");
- Asigure capacitatea Grupului de a-și continua activitatea, astfel încât acesta să poată continua să furnizeze profituri pentru acționari și beneficii pentru alte persoane interesate; și
- Mențină o bază solida a capitalului pentru a sprijini dezvoltarea activității sale.

Capitalul de reglementare este monitorizat de conducerea Societății, utilizând tehnici bazate pe instrucțiunile elaborate de Banca Națională a României, în scopuri de supraveghere. Informațiile cerute sunt înregistrate la BNR, în regim trimestrial, de către Societate la nivel individual Agricover Credit IFN. Societatea a respectat toate cerințele de capital impuse la nivel extern, în cursul anilor 2023 și 2022.

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

Tabelul de mai jos prezintă măsurile de capital de reglementare ale Agricovert Credit IFN SA, așa cum au fost raportate către BNR și conform cerințelor Regulamentului nr. 20 emis în 2009 de Banca Națională a României privind instituțiile financiare nebancare, cu modificările și completările ulterioare ("Regulamentul 20"). Regulamentul 20 prevede ca instituțiile financiare nebancare să mențină un raport de solvabilitate până la 8% din fondurile proprii.

Gestionarea capitalului	2023	2022
Capital și expunere totală		
Capitalul social	137.925	137.925
Rezerva legală	25.297	20.776
Alte rezerve	1.233	938
Rezultat reportat	330.648	275.359
Profit net	77.509	58.908
1. Capital disponibil	572.613	493.906
Repartizarea profitului	4.524	3.395
Imobilizări necorporale	17.668	12.981
2. Deducerile din capitalul disponibil	22.192	16.376
I. Total capital	550.421	477.530
II. Capital investiții	150	150
III. Alte elemente deduse (diferența între provizioanele pentru riscul de credit reglementate și pierderile preconizate din credite conform IFRS 9)	13.491	18.626
IV. Fonduri proprii	536.780	458.755
Expunerea ponderată la risc	2.231.842	2.194.890
Solvabilitate: fonduri proprii la expunere ponderată la risc	24.05%	20.90%

Această secțiune oferă informații despre activele și pasivele financiare ale Grupului, inclusiv informații specifice despre fiecare tip de instrument financiar deținut, politicile contabile aferente pentru recunoașterea și evaluarea instrumentelor financiare, precum și despre valorile lor juste.

11 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

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

	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active financiare la cost amortizat:		3.264.811	2.878.060
Credite și avansuri acordate clienților	8	2.793.640	2.758.971
Alte active financiare		944	2.844
Numerar și echivalente de numerar		470.227	116.245
Datorii financiare la cost amortizat:		2.731.706	2.410.912
Împrumuturi	13	2.712.988	2.394.920
Alte datorii financiare	14	18.717	15.992
Datorii financiare la valoarea justă:			
Instrumente derivate deținute în scopul gestionării riscurilor		4.983	4.699

Recunoașterea inițială și măsurarea

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute atunci când entitatea devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. Achizițiile și vânzările obișnuite de active financiare sunt recunoscute la data tranzacției, data la care Grupul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

La recunoașterea inițială, Grupul masoară un activ financiar sau o datorie financiară la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este măsurat(a) la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacționale marginale și atribuibile direct achizitiei sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare, precum speze și comisioane. Imediat după recunoașterea inițială, sunt recunoscute pierderi previzionate din credite privind activele financiare măsurate la cost amortizat, astfel cum se descrie la nota 8.i, ceea ce rezulta în recunoașterea unei pierderi contabile atunci când un activ este emis.

Clasificarea și măsurarea ulterioară

Grupul aplică IFRS 9 și își clasifică activele financiare în următoarele categorii de măsurare:

- Valoarea justă prin profit sau pierdere (FVPL); și
- Cost amortizat.

Clasificarea și măsurarea ulterioară depind de:

- Modelul de afaceri al grupului pentru gestionarea activului – acesta reflectă modul în care Grupul gestionează activele în vederea generării fluxurilor de numerar. Astfel, dacă obiectivul

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

Grupului este exclusiv să încaseze fluxurile de numerar contractuale din active, sau să încaseze atât fluxurile de numerar contractuale, cât și fluxurile de numerar provenite din vânzarea activului; și

- ii. Caracteristicile fluxului de numerar al activului - respectiv dacă fluxurile de numerar ale instrumentului financiar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și dobânzii ("testul "SPPI"). La efectuarea acestei evaluări, Grupul apreciază dacă fluxurile de numerar contractuale corespund acordului de creditare de bază, adică dacă dobânda include numai contraprestatia pentru valoarea în timp a banilor, riscul de credit, alte riscuri de creditare de bază și o marjă de profit care corespunde acordului de creditare de bază.

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

- Costul amortizat - numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale și alte creanțe și creditele și avansurile acordate sunt deținute în vederea încasării fluxurilor de numerar contractuale, în cazul în care aceste fluxuri de numerar reprezintă exclusiv plăți de principal și dobândă ("SPPI") și sunt măsurate la costul amortizat;
- Valoare justă prin contul de profit sau pierdere - instrumentele derivate deținute în scopul gestionării riscurilor, care nu sunt determinate ca parte din relațiile de acoperire sunt măsurate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Profitul sau pierderile privind instrumentelor derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumentele financiare derivate în Situația rezultatului global.

Raționament semnificativ - Valoarea în timp a banilor, modificată

Creditele de tip capital de lucru acordate de divizia Agrifinance a Grupului includ un element de modificare a valorii în timp a banilor, prin care maturitatea ratei de referință este diferită de perioada de reevaluare a dobânzii. Conducerea a utilizat raționamentul în clasificarea acestor credite la costul amortizat. În aplicarea acestui raționament, conducerea a luat în considerare rezultatele unui test de referință calitativ, care a analizat nivelul și corelația dintre rata de referință contractuală și rata de referință cu o maturitate care corespunde perioadei de reevaluare a dobânzii.

Costul amortizat este valoarea la care instrumentul financiar (activ sau datorie) este măsurat la recunoașterea inițială, minus rambursările principalului, plus sau minus amortizarea cumulată, utilizându-se metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe dintre respectiva valoare inițială și valoarea la maturitate și, în ceea ce privește activele financiare, ajustată pentru orice provizion pentru pierderi.

Rata dobânzii efective este rata care actualizează în mod exact plățile sau încasările viitoare de numerar estimate pe durata de viață preconizată a activului financiar sau a datoriei financiare la valoarea contabilă brută a unui activ financiar (adică costul său amortizat înainte de orice ajustare pentru depreciere) sau la costul amortizat al unei datorii financiare. Calculul nu ia în considerare pierderile preconizate din credit și include costurile de tranzacționare, primele sau reducerile, precum și comisioanele și punctele plătite sau primite care fac parte integrantă din rata efectivă a dobânzii, cum ar fi comisioanele de acordare și/ sau administrare pentru creditele acordate. Atunci când Grupul revizuieste estimările fluxurilor de trezorerie viitoare, valoarea contabilă a activelor financiare sau a datoriei financiare respective este ajustată pentru a reflecta noua estimare, actualizată folosind rata dobânzii efective inițială. Orice modificare este recunoscută în profit sau pierdere.

Pierderi preconizate din credite

Grupul evaluează pierderile preconizate din credite ("ECL") asociate cu activele sale financiare măsurate la costul amortizat și cu expunerea care rezultă din angajamentele de credit și din contractele de garanție financiară. Grupul recunoaște un provizion pentru astfel de pierderi preconizate din credite la fiecare dată de raportare. Măsurarea ECL reflectă:

- O valoare obiectivă și ponderată în funcție de probabilitate, care este determinată prin evaluarea unei serii de rezultate posibile;
- Valoarea în timp a banilor, prin care deficitele sunt actualizate utilizându-se rata dobânzii efective inițială a activului financiar sau o aproximare a acesteia; și
- Informații rezonabile și justificabile care sunt disponibile, fără costuri sau eforturi nejustificate, la data raportării cu privire la evenimentele din trecut, condițiile actuale și previziunile privind condițiile economice viitoare.

Notă 8 furnizează detalii suplimentare despre modul în care sunt calculate pierderile preconizate din credite.

Clasificarea datoriilor financiare

Datoriile financiare sunt clasificate așa cum sunt măsurate ulterior la costul amortizat, exceptând instrumentele financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor care nu sunt desemnate ca parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor și care sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Profitul sau pierderile din instrumentele financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumente financiare derivate în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Modificări

În cazul în care termenii unui instrument financiar sunt modificați, Grupul evaluează dacă fluxurile de trezorerie ale instrumentului modificat sunt substanțial diferite. În cazul în care fluxurile de trezorerie sunt substanțial diferite, atunci se consideră că drepturile contractuale la fluxurile de trezorerie ale instrumentului financiar inițial (activ sau datorie) au expirat. În acest caz, instrumentul financiar inițial este derecunoscut și se recunoaște un nou instrument financiar. Orice comisioane primite sau plătite ca parte a modificării sunt contabilizate după cum urmează:

- comisioanele care sunt luate în considerare la stabilirea valorii juste a noului activ sau a noii datorii și comisioanele care reprezintă rambursarea costurilor de tranzacționare eligibile sunt incluse în măsurarea inițială a activului sau a datoriei; și
- alte comisioane sunt incluse în profit sau pierdere, ca parte a câștigului sau pierderii din derecunoaștere.

În cazul în care fluxurile de trezorerie aferente unui activ financiar sunt modificate atunci când debitorul se confruntă cu dificultăți financiare, atunci obiectivul modificării este, de obicei, de a maximiza recuperarea creanței inițiale, mai degrabă decât de a crea un nou activ cu termeni substanțial diferiți. În cazul în care Grupul intenționează să modifice un activ financiar într-un mod care ar duce la renunțarea la fluxurile de numerar, atunci va considera, mai întâi, dacă o parte din activ ar trebui să fie trecută la pierderi înainte ca modificarea să aibă loc. Această abordare are un impact asupra rezultatului evaluării cantitative și înseamnă că, de obicei, criteriile de derecunoaștere nu sunt îndeplinite în astfel de cazuri. În cazul în care o astfel de modificare este efectuată din cauza

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

dificultăților financiare ale debitorului, atunci profitul sau pierderea este prezentat(ă) împreună cu pierderile din depreciere. În toate celelalte cazuri, un câștig sau o pierdere din modificarea unui activ financiar este prezentat ca venit din dobânzi. Profiturile sau pierderile rezultate din modificarea unei datorii financiare sunt prezentate drept cheltuieli cu dobânzile.

Derecunoaștere, alta decât cea legată de o modificare

Activele financiare sau o parte din acestea sunt derecunoscute când drepturile contractuale de a încasa fluxuri de numerar din active au expirat, sau când acestea au fost transferate și fie (i) Grupul transferă în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate, sau (ii) Grupul nu transferă, nici nu păstrează în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate, iar Grupul nu a păstrat controlul.

Datoriile financiare sunt derecunoscute când acestea sunt stinse (când obligația specificată în contract este descărcată, anulată sau expiră).

Creditele și avansurile acordate clienților sunt amortizate când nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare. Indicatorii că nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare includ, printre altele, eșecul executării silite și neefectuarea plăților contractuale pe o perioadă mai lungă de trei ani. Orice recuperări ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate la pierderile nete din credit privind activele financiare, la profitul sau pierderea aferenta exercițiului.

Garanții financiare și angajamente de împrumut

Contractele de garanție financiară sunt contracte care necesita ca emitentul să efectueze plățile specificate pentru a compensa deținătorul pentru o pierdere pe care si-o atrage din cauză că un debitor specificat nu efectuează plățile la scadență, în conformitate cu termenii unui instrument de datorie. Contractele de garanție financiară sunt evaluate inițial la valoarea justă și ulterior la cea mai mare valoare:

- Valoarea ajustării pentru pierderi preconizate (calculată conform descrierii de la nota 8i); și
- Prima incasată la recunoașterea inițială minus, venitul recunoscut în conformitate cu principiile IFRS 15 *Venituri din contractele cu clienții*, și anume în mod linear pe durata de viață a garanției.

Angajamentele de credit furnizate de Grup sunt masurate la valoarea provizionului pentru pierderi (calculat conform descrierii de la nota 8.i).

Pentru angajamentele de credit și contractele de garanție financiară, ajustările pentru depreciere sunt recunoscute ca provizion.

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

În scopul prezentării în situația fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul disponibil și depozitele detinute la instituții financiare, cu maturități de 3 luni sau mai puțin. Facilitățile de tip descoperit de cont sunt prezentate în cadrul împrumuturilor la datorii pe termen scurt în bilanțul contabil.

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

La 31 decembrie 2023 și la 31 decembrie 2022 Numerarul și echivalentele de numerar prezentate în situația poziției financiare și în situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de plasamentele deținute la bănci locale de înaltă reputație, după cum urmează:

	31-Dec-23	31-Dec-22
"Investment grade"	84.090	14.721
"Non-investment grade"	135.316	27.204
Parinte "investment grade"	211.131	48.593
Fara rating	39.690	25.726
Total	470.227	116.245
<i>din care</i>		
Contul curent	452.407	111.870
Depozite la bănci	17.820	4.375

Categoria "investment-grade" si parinte "investement grade" include expunerile față de bănci cu următoarele ratinguri Fitch sau echivalentul acestora: AA, A+, A-, A-, A1, BBB+, BBB, BBB. Categoria "non-investment-grade" include expunerile față de bănci cu următoarele ratinguri Fitch sau echivalentul acestora: BB+, BB și BB-. În cazul în care băncile nu sunt cotate, dar banca-mamă este cotată, ratingul băncii-mamă a fost utilizat în analiza de mai sus.

Categoria "fără rating" include expunerile față de bănci cărora nu li s-a atribuit niciun rating de catre niciuna din cele mai mari agenții de rating de credit la nivel mondial, nici acestor bănci, nici societății-mamă a acestora

13 ÎMPRUMUTURI

	31-Dec-23	31-Dec-22
Împrumuturi de la bănci locale	1.502.536	1.537.602
Împrumuturi de la instituții financiare internaționale	1.005.783	654.045
Împrumuturi de la părți afiliate	204.669	203.273
Total împrumuturi	2.712.988	2.394.920

Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale

Împrumuturile de la băncile locale au o rată variabilă și pot fi exprimate în RON sau EUR. Unele sunt garantate prin cesiunea creditelor acordate clienților. Valorile contabile ale activelor ipotocate cu titlu de garanție sunt prezentate în nota 20

Împrumuturile de la instituțiile financiare internaționale au rate ale dobânzii variabile sau fixe, pot fi denuminate în RON sau EUR și sunt negarantate. Concentrarea geografică este următoarea:

Împrumuturi de la:	31-Dec-23	31-Dec-22
Bănci locale	1.502.536	1.537.602
Instituții financiare internaționale din Uniunea Europeana	938.014	571.800
International Investment Bank	65.217	69.481
International Finance Corporation	2.552	12.764
Părți afiliate (nota 19)	204.669	203.273
Total împrumuturi	2.712.988	2.394.920

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

Conform termenilor facilităților de împrumut majore, Societatea este obligată să respecte clauze financiare, cum ar fi: rata de adecvare a capitalului, rata creditelor neperformante, rata expunerii economice grup/expunerii mari, rata expunerii părților afiliate sau rata riscului valutar.

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

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

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

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

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

Împrumuturi de la părți afiliate

În 2021, societatea mamă a Grupului (Agricover Holding SA) a emis o obligațiune cu rată fixă de 40 de milioane de EUR cu o maturitate de 5 ani. Sumele au fost utilizate pentru finanțarea activității de acordare de credite a Societății printr-un credit intragrup care reflecta termenii și condițiile obligațiunii listate. Ambele sunt negarantate și includ anumite clauze financiare restrictive pe care Grupul sau subsidiarele sale trebuie să le respecte.

Respectarea clauzelor

Grupul și filialele sale au respectat toate condițiile financiare impuse de creditori în perioadele de raportare 2023 și 2022.

Nerespectarea clauzelor financiare impuse de împrumuturile contractate de Grup sau alte încălcări contractuale, inclusiv încălcarea termenilor de plată, ar avea drept consecință faptul că creditorii ar avea dreptul de a solicita anticipat facilitățile aferente. În plus, unele dintre acordurile noastre de finanțare includ prevederi obișnuite de neîndeplinire încrucișată a obligațiilor, inclusiv prevederi care pun Societatea în incapacitate de plată în cazul în care Agricover Distribution și/sau alte entități din cadrul grupului Agricover nu respectă/nu respectă acordurile sale/ale lor de finanțare. În ceea ce privește performanța financiară din 2023 a altor entități din cadrul grupului Agricover, Societatea a obținut, pentru creditorii relevanți, derogări de la dispozițiile privind neîndeplinirea încrucișată a obligațiilor de plată. Toate aceste derogări au fost obținute înainte de 31 decembrie 2023.

Modificări ale datoriilor rezultate din activitățile de finanțare

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

	2023		2022	
	Împrumuturi	Datorii din contractele de leasing	Împrumuturi	Datorii din contractele de leasing
la 1 ianuarie	2.394.920	7.563	1.633.827	3.096
retrageri	2.909.296		5.829.675	
contracte noi		4.565		5.692
rambursări	(2.598.236)	(2.484)	(5.075.718)	(1.105)
dobânda acumulată	192.503		151.845	
dobânda plătită	(185.678)	(356)	(140.960)	(111)
efectul cursului de schimb valutar	184	(53)	(3.749)	(9)
la 31 decembrie	2.712.988	9.235	2.394.920	7.563

14 ALTE DATORII FINANCIARE

Defalcarea altor datorii financiare este prezentată după cum urmează:

Alte datorii financiare	2023	2022
Datorii către angajați	9.068	11.178
impozite și contribuții sociale	1.480	1.910
TVA	1.684	647
altele (furnizori)	6.485	2.257
Total alte pasive financiare	18.717	15.992

15 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ, sau ar fi achitat pentru a transfera o datorie, în cadrul unei tranzacții obisnuite pe piața principală (sau cea mai avantajoasă) la data evaluării, în condițiile de piață curente (adică un preț de ieșire), indiferent dacă prețul respectiv este observabil direct, sau estimat utilizându-se o altă tehnică de evaluare.

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare având în vedere dacă datele de intrare din respectivele tehnici de evaluare sunt observabile sau neobservabile. Datele observabile reflectă datele pieței obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Grupului. Aceste două tipuri de date au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 – Prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 – Alte date decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie în mod direct (adică ca prețuri), sau în mod indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 – date despre active sau datorii care nu sunt bazate pe datele pieței observabile (date neobservabile).

i. Instrumente financiare măsurate la valoarea justă

Nivelul în ierarhia valorii juste în care sunt clasificate măsurările recurente ale valorii juste este prezentat în tabelul de mai jos. Măsurările recurente ale valorii juste sunt acelea pe care le prevăd sau le permit standardele contabile în situația poziției financiare la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	(4.983)	(4.983)	(4.699)	(4.699)

La 31 decembrie 2023, Grupul avea în desfasurare contracte forward pe cursul de schimb, în valoare justă (datorie) totală de 5 milioane lei (31 decembrie 2022: 4.7 milioane lei). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului fluxurilor de numerar actualizate, utilizându-se date observabile direct (adică: cursul de schimb și ratele dobânzii de pe piață). Ca atare, valoarea justă a instrumentului derivat este clasificată la nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

Instrumentele financiare derivate pe cursul de schimb încheiate de Grup sunt, în general, tranzacționate pe o piață neoficială, cu contrapartide profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Derivatele au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) drept rezultat al fluctuațiilor ratelor dobânzii de pe piață, cursurilor valutare sau altor variabile relativ la termenii lor. Valorile juste globale ale activelor și datoriilor financiare derivate pot fluctua semnificativ, în mod periodic. Grupul nu ia poziții de tranzacționare sau speculative atunci când încheie tranzacții cu instrumente derivate. Toate aceste tranzacții sunt inițiate în scopuri de gestionare a riscurilor.

ii. Instrumente financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care este prezentată valoarea justă

Nivelul în ierarhia valorii juste, în care sunt clasificate măsurările valorii juste a activelor și datoriilor financiare nemăsurate la valoarea justă, însă pentru care valoarea justă este prezentată, este ilustrat în tabelul de mai jos. Valoarea justă este prezentată pentru toate activele și datoriile financiare nemăsurate la valoarea justă și pentru care valoarea justă este diferită în mod semnificativ de valoarea contabilă.

31 decembrie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoarea contabilă
<i>Credite și avansuri către clienți:</i>					
Capex			183.986	183.986	184.433
Linii de credit			2.470.429	2.470.429	2.482.898
Factoring			127.099	127.099	126.478
Total			2.781.514	2.781.514	2.793.809

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2022	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoarea contabilă
<i>Credite și avansuri către clienți:</i>					
Capex			198.947	198.947	198.947
Linii de credit			2.516.636	2.516.636	2.533.030
Factoring			26.578	26.578	26.994
Total			2.742.162	2.742.162	2.758.971

31 decembrie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoarea contabilă
<i>Împrumuturi:</i>					
de la băncile locale			1.502.536	1.502.536	1.502.536
de la instituțiile financiare internaționale			990.051	990.051	1.005.783
de la părțile afiliate		191.533		191.533	204.669
Total		191.533	2.492.586	2.684.119	2.712.988

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2022	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoarea contabilă
<i>Împrumuturi:</i>					
de la băncile locale			1.537.602	1.537.602	1.537.602
de la instituțiile financiare internaționale			645.371	645.371	654.045
de la părțile afiliate		190.921		190.921	203.273
Total		190.921	2.182.973	2.373.895	2.394.920

Toate celelalte active și datorii financiare în situația poziției financiare a Grupului, acelea care nu sunt incluse în tabelul de mai sus și pentru care valoarea justă nu este prezentată, au valorile lor juste approximate prin valoarea contabilă.

Tehnici și date de intrare utilizate pentru determinarea valorilor juste de nivel 2 și de nivel 3

Valoarea justă a creditelor și avansurilor către clienți a fost estimată după cum urmează:

- valoarea justă a creditelor și avansurilor cu rată variabilă a fost aproximată prin valoarea contabilă brută a acestora minus pierderile de credit preconizate pe durata de viață a acestora, calculate pe baza metodologiei detaliate la nota 8.i;
- la estimarea valorii juste a creditelor și avansurilor cu rată fixă, grupul a actualizat fluxurile de numerar contractuale. Rata de actualizare a fost estimată pentru fiecare expunere în parte prin ajustarea ratei fixe contractuale cu modificarea indicilor de referință relevanți ai ratei variabile (de exemplu, ROBOR la 3 sau 6 luni) între data acordării fiecărui împrumut și data evaluării. Valoarea actualizată netă a fost ajustată cu provizionul pentru pierderi din credite în cazul activelor depreciate la data evaluării.

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

Valoarea justă a împrumuturilor contractate a fost estimată după cum urmează:

- valoarea justă a împrumuturilor și avansurilor cu rată variabilă a fost aproximată de valoarea contabilă netă a acestora;
- la estimarea valorii juste a împrumuturilor cu rată fixă, grupul a actualizat fluxurile de numerar contractuale. Rata de actualizare a fost estimată pentru fiecare împrumut în parte, luând în considerare: i) randamentele împrumuturilor contractate cu rată variabilă cu caracteristici de risc similare (de exemplu, moneda) sau ofertele ferme de finanțare primite pentru acestea, în apropierea datei de evaluare; și ii) curba swapurilor pe rata dobânzii pentru a converti ratele variabile determinate la punctul i) în rate fixe pentru scadențele relevante.

Această secțiune oferă informații despre activele și datoriile nefinanciare ale Grupului, inclusiv informații specifice despre:

- Contracte de leasing (nota 16);
- Imobilizări corporale (nota 17);
- Imobilizări necorporale (nota 18);

și politicile, rationamentele și estimările contabile esențiale aferente.

16 CONTRACTE DE LEASING

Grupul închiriază diverse sedii, puncte de lucru și vehicule. Grupul acționează în calitate de locatar în toate contractele sale de leasing semnificative. Această notă detaliază politica contabilă aplicată de Grup în calitate de locatar, estimările semnificative aferente și impactul contractelor de leasing asupra poziției financiare, performanței și fluxurilor de numerar ale Grupului.

Activele și pasivele care decurg dintr-un contract de leasing sunt evaluate inițial pe baza valorii actualizate. Datoriile din contractele de leasing includ valoarea prezenta netă a următoarelor plăți de leasing:

- Plăți fixe (incluzând plățile fixe în fond), minus orice creanță aferentă stimulentele de leasing;
- Plățile de leasing variabile care depind de un indice sau o rată, măsurate inițial utilizându-se indicele sau rata de la data începerii derulării și, ulterior, actualizate pe baza indicelui sau ratei valabile în fiecare perioadă de raportare;
- Sumele preconizate să fie plătibile de Societate în baza unei garanții aferente valorii reziduale;
- Prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare, dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că va exercita respectiva opțiune;
- Plățile penalităților pentru rezilierea contractului de leasing înainte de termen, dacă termenul de leasing reflectă exercitarea de către Societate a respectivei opțiuni; și
- Plățile care urmează să fie efectuate în baza opțiunilor de extindere într-un mod rezonabil

Contractele pentru închirierea clădirilor și vehiculelor includ componente non-leasing, precum serviciile de reparare și întreținere, de pază sau administrare. Prețurile componentelor non-leasing sunt menționate clar în toate contractele de leasing semnificative încheiate de Grup, iar conducerea consideră că aceste prețuri sunt reprezentative în raport cu prețurile de vânzare independente pentru servicii similare. Grupul separă componentele de leasing și non-leasing.

Plățile de leasing sunt alocate între contul principal și costul financiar. Costul financiar este perceput pentru profit sau pierdere pe perioada de leasing, astfel încât să genereze o rată a dobânzii periodică constantă pe soldul restant al datoriei pentru fiecare perioadă.

Activele legate de dreptul de utilizare sunt evaluate la cost și cuprind următoarele:

- Valoarea măsurării inițiale a datoriei de leasing;
- Orice plăți de leasing efectuate la, sau înainte de data începerii derulării, minus orice stimulente de leasing primite;
- Orice costuri directe inițiale, și
- Costurile de recondiționare

Note la situațiile financiare consolidate
Active și pasive nefinanciare

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

Opțiunile de prelungire și reziliere sunt incluse într-un număr de contracte de leasing de bunuri imobiliare și echipamente la nivelul Grupului. Acestea sunt utilizate pentru a maximiza flexibilitatea operațională, în termeni de gestionare a activelor utilizate în cadrul activităților Grupului. Majoritatea opțiunilor de prelungire și reziliere deținute pot fi exercitate numai de către locatar și nu de către respectivul locator. Contractele de leasing încheiate de către Grup nu includ opțiuni de cumpărare.

Activele aferente dreptului de utilizare sunt amortizate în cursul perioadei celei mai scurte dintre ciclul de viață utilă al activului sau termenul de leasing (care este afectat de opțiunile de prelungire sau reziliere prematură, sigure în mod rezonabil, aflate la dispoziția Grupului).

Plățile de leasing sunt actualizate folosind rata implicită a dobânzii din contractul de leasing. În cazul în care această rată nu poate fi determinată cu ușurință, ceea ce este, în general, cazul contractelor de leasing din cadrul grupului, se utilizează rata de împrumut incrementală a locatarului, care este rata pe care locatarul individual ar trebui să o plătească pentru a împrumuta fondurile necesare pentru a obține un activ de valoare similară cu cea a activului cu drept de folosință într-un mediu economic similar, cu termeni, garanții și condiții similare.

Pentru a determina rata de împrumut incrementală, Grupul folosește ca punct de plecare:

- acolo unde este posibil, finanțarea recentă de la terți primită de locatarul individual; sau
- ratele dobânzilor obținute de locatar de la diverse surse de finanțare externe.

Conducerea face apoi anumite ajustări pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul de activ închiriat.

Datele semnificative utilizate de Grup pentru evaluarea datoriilor de leasing și a activelor cu drept de utilizare sunt detaliate mai jos:

	Clădiri		Vehicule	
	2023	2022	2023	2022
Rata medie ponderată a dobânzii incrementale	4.36	3.02	4.49	2.65
Durata medie ponderată a contractului de leasing residual	2.55	3.26	2.55	3.26
Durata medie ponderată a contractului de leasing la recunoaștere	4	4	4	4

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

Bilanțul contabil prezintă următoarele sume legate de contractele de leasing:

	31-Dec-23	31-Dec-22
Active aferente dreptului de utilizare		
Clădiri	6.174	4.931
Vehicule	2.833	2.632
Total	9.006	7.563
Datorii din contractul de leasing		
<1 an	2.860	1.333
> 1 an	6.375	6.230
Total	9.235	7.563

Datorii din contractul de leasing

Datoriile din contractul de leasing sunt garantate eficace, intrucat drepturile asupra activelor închiriate recunoscute în situațiile financiare reintra în posesia locatorului în caz de neindeplinire a obligațiilor. Contractele de leasing nu impun niciun fel de condiții financiare restrictive, exceptand condiția ca garanțiile reale asupra activelor închiriate să fie deținute de locator.

Active aferente dreptului de utilizare

Reconcilierea activelor cu drept de utilizare la deschidere și de închidere pentru anul 2023 este prezentată mai jos:

	Clădiri	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	4.931	2.632	7.563
Intrari	2.729	1.364	4.093
Amortizare	(1.486)	(1.164)	(2.650)
La 31 decembrie	6.174	2.832	9.006

Informațiile comparative pentru anul 2022 sunt prezentate mai jos:

	Clădiri	Vehicule	Total
La 01 ianuarie	1.531	1.565	3.096
Intrari	3.959	1733	5.692
Amortizare	(559)	(666)	(1.225)
La 31 decembrie	4.931	2.632	7.563

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

	Notă	2023	2022
Cheltuieli de amortizare pentru activele aferente dreptului de utilizare:			
Clădiri		(1.486)	(559)
Vehicule		(1.164)	(666)
Total		(2.650)	(1.225)
Cheltuieli cu dobânzile (incluse în costul dobânzii)	3	356	111

17 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Imobilizările corporale sunt recunoscute la costul istoric minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere, dacă este cazul. Activele sunt testate pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări ale circumstanțelor indică că valoarea contabilă poate fie irecuperabilă. Nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere în cursul perioadei de raportare.

Amortizarea este calculată utilizându-se metoda liniară, pentru alocarea costului sau valorilor reevaluate ale activelor, fără valorile lor reziduale, pe parcursul ciclurilor lor de viață utilă preconizate, după cum urmează:

- Autovehicule 4 ani;
- Clădiri (îmbunătățiri) 5 ani

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări corporale este prezentată mai jos:

	Utilaje	Îmbunătățirea clădirilor	Total
Valoarea contabilă brută	2.904	1.886	4.790
Amortizarea acumulată	(2.084)	(1.493)	(3.577)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2023	820	393	1.213
Intrări	648	221	869
Cheltuieli de amortizare	(571)	(136)	(707)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2023	897	479	1.376
Valoarea contabilă brută	3.552	2.107	5.659
Amortizarea acumulată	(2.655)	(1.628)	(4.283)

Informațiile comparative pentru 2022 sunt incluse mai jos:

	Echipament	Îmbunătățirea clădirilor	Total
Valoarea contabilă brută	2.481	1.595	4.076
Amortizarea acumulată	(1.776)	(1.438)	(3.214)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2022	705	157	862
Intrări	423	291	714
Cheltuieli de amortizare	(308)	(55)	(363)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2022	820	393	1.213
Valoarea contabilă brută	2.904	1.886	4.790
Amortizarea acumulată	(2.084)	(1.493)	(3.577)

18 IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizările necorporale ale Grupului sunt reprezentate de licențele de software achiziționate și de software-ul creat la nivel intern. Grupul nu are niciun fel de imobilizari necorporale cu un ciclu de viață nedeterminat. Licențele și software-ul creat la nivel intern sunt recunoscute la costul istoric minus amortizarea și sunt testate pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări ale circumstanțelor indică faptul că valoarea contabilă ar putea fi irecuperabilă. Nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere în cursul perioadei de raportare.

Amortizarea licențelor de software este calculată utilizandu-se metoda liniară, pentru a alocă costul sau valorile reevaluate ale activelor, fără valorile lor reziduale, pe parcursul ciclurilor lor de viață utilă preconizate de 3 până la 5 ani.

Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizari necorporale este prezentată mai jos:

	2023	2022
	Licente de software	Licente de software
Valoarea contabilă brută	17.700	8.874
Amortizare acumulată	(4.518)	(3.156)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	13.182	5.718
Intrari	9.285	8.826
Amortizarea în perioada	(4.662)	(1.362)
Valoarea contabilă brută	26.985	17.700
Amortizare acumulată	(9.180)	(4.518)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	17.805	13.183
Valoarea contabilă brută	26.985	17.700
Amortizare acumulată	(9.180)	(4.518)

Principalele adăugiri de licențe sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana și LOS 2.

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

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie să fie prezentate în vederea respectării standardelor contabile și altor norme, dar care nu au legătură directă cu performanța financiară a Grupului, cu gestionarea riscurilor sau cu elementele individuale din situațiile financiare consolidate.

19 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate ale Grupului au fost efectuate în condiții echivalente cu cele care prevalează în cazul unei tranzacții în condiții de concurență normală. Grupul prezintă mai jos tranzacțiile sale semnificative, veniturile, cheltuielile și soldurile aferente pentru fiecare dintre următoarele categorii de părți afiliate:

Categoria	Definiție	Impactul asupra situațiilor financiare consolidate
Societate mama	Entitatea care controlează Grupul	Principalul acționar al societății este Agricovert Holding SA.
Subsidiara	Entitățile controlate de Societate (consultati Nota 1)	Tranzacțiile intragrup și soldurile restante sunt eliminate, acestea nu fac parte din situațiile financiare consolidate; prin urmare, astfel de tranzacții cu părți afiliate și soldurile neachitate dintre membrii grupului nu sunt prezentate conform IAS 24 în situațiile financiare consolidate. Acestea sunt încă prezentate în situațiile financiare individuale ale societății.
Asociați	Entitatea asupra căreia Societatea are o influență semnificativă	Nu există nicio tranzacție semnificativă între Grup și entitățile sale asociate.
Asocieri în participațiune	Acord comun prin care părțile care dețin controlul comun asupra asocierii au drepturi asupra activelor nete ale asocierii	Nu sunt relevante pentru situațiile financiare consolidate sau separate, deoarece Grupul nu are în derulare niciun acord comun.
Conducerea superioară	Persoane cu autoritatea și responsabilitatea sa planifice, directioneze și controleze activitățile Grupului și subsidiarelor acestuia,	Nu există tranzacții semnificative între Grup și conducerea superioară. Remuneratia conducerii superioare este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	Părțile afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus	Tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

Partea cu control in ultima instanta

Proprietarul final al Societății este dl Kanani Jabbar, care deține 87,269% din capitalul social al Societății-mamă a Societatii (31 decembrie 2022: 87,269%).

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

Remunerarea managementului cheie

În cursul exercitiului 2023, remuneratia acordata personalului din conducerea superioara este de 7.3 milioane lei (2022: 9.8 milioane lei). Aceasta reprezintă indemnizatii pe termen scurt, inclusiv salariile lunare și primele de performanță. Nu există alte tipuri de indemnizatii sau angajamente acordate de către Grup conducerii superioare.

Planul de opțiuni pe acțiuni

În cadrul planului de opțiuni pe acțiuni ("SOP") aprobat de acționari la adunarea generală anuală din 2022, se acordă opțiuni pe acțiunile societății-mamă, managerilor seniori (inclusiv directorilor executivi) ai Societății, cu o vechime mai mare de 12 luni în cadrul Societății, la discreția Consiliului de Administrație (nici o persoană nu are dreptul contractual de a participa la plan sau de a primi beneficii garantate).

SOP este conceput pentru a oferi stimulente pe termen scurt și pe termen lung managerilor seniori, pentru a genera randamente adecvate pe termen lung pentru acționari. Acesta include două componente:

- a) componenta pe termen scurt, cu opțiuni care se pot exercita după douăsprezece luni, în funcție de realizările participanților în ceea ce privește indicatorii individuali de performanță (condiție de performanță non-piață) și
- b) componenta pe termen lung, cu opțiuni pentru care dreptul de exercitare se dobândește pe parcursul unei perioade de trei ani (ad. se pot exercita gradual, o treime din numărul total de opțiuni acordate pot fi exercitate în fiecare an) în funcție de profitul net anual consolidat al societății mamă (condiție de performanță non-piață).

Dobândirea dreptului de exercitare în cadrul ambelor componente ale SOP este condiționată de rămânerea participantului ca angajat în cadrul Grupului la data la care se dobândește dreptul de exercitare și de realizarea indicatorilor de performanță relevanți (numărul maxim de opțiuni care pot fi atribuite este pentru un nivel de performanță de 130% față de nivelurile atribuite indicatorilor de performanță). Opțiunile pe acțiuni acordate nu vor putea fi exercitate dacă nu sunt îndeplinite condițiile de performanță sau dacă participantul părăsește Grupul înainte de data de dobândire a dreptului de exercitare.

În cadrul SOP, opțiunile sunt acordate gratuit și nu oferă dividende sau drepturi de vot. Opțiunile pe acțiuni pot fi exercitate la prețul de 0,1RON/acțiune în termen de cinci zile de la dobândirea dreptului de exercitare.

Costul serviciului este determinat prin raportare la valoarea justă a acțiunilor. Valoarea justă a acțiunii Societății este estimată la data acordării și, respectiv, la datele de raportare prin luarea în considerare a profitului net consolidat al Grupului (așa cum a fost raportat în cele mai recente situații financiare anuale consolidate) și a multiplilor medii de piață publicați de Bursa de Valori București și/sau de alți furnizori de date terțe. Astfel de multipli includ raportul preț-beneficiu (P/E sau PER), care măsoară prețul acțiunilor în raport cu profiturile nete al entităților listate la Bursa de Valori București. În 2022 multiplii utilizați în evaluare au inclus și prima de piață pentru fuziuni și achiziții – care măsoară gradul în care multiplii de piață în tranzacțiile de capital privat (adică fuziunile și achizițiile de societăți care nu sunt listate la Bursa de Valori București) sunt mai mari decât multiplii de piață ai societăților publice. Începând cu anul 2023, prima de piață pentru fuziuni și achiziții nu mai este un input în modelul de evaluare.

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

Condițiile de performanță sunt luate în considerare doar la determinarea numărului de instrumente care vor fi în cele din urmă exercitate și nu au nici un impact asupra valorii opțiunilor acordate.

Societatea-mamă oferă un mecanism de răscumpărare a acțiunilor dobândite prin SOP, după cum urmează:

- Oricând în timpul perioadei de deținere, noul acționar are dreptul de a cere societății mamă să îi cumpere acțiunile, iar societatea mamă poate accepta. Această acțiune poate fi inițiată și de societatea mamă. Nu există nicio obligație de către ambele părți de a accepta să cumpere/vândă ca urmare a inițiativei de vânzare/cumpărare a celeilalte părți.
- Acțiunile sunt în mod obligatoriu răscumpărabile de către societatea mamă la încetarea raporturilor de muncă a participanților în cadrul programului.

Societatea contabilizează SOP ca un plan cu decontare în acțiuni. Costul tranzacțiilor cu decontare prin capitaluri proprii este determinat de valoarea justă la data la care se face acordarea și este recunoscut în cheltuielile cu beneficiile angajaților, împreună cu o creștere corespunzătoare a capitalurilor proprii, pe perioada în care sunt îndeplinite condițiile de serviciu și de performanță (perioada de dobândire). Cheltuiala cumulată recunoscută la fiecare dată de raportare până la data de intrare în drepturi reflectă măsura în care perioada de intrare în drepturi a expirat și cea mai bună estimare a societății cu privire la numărul de opțiuni care vor intra în cele din urmă în drepturi.

Societatea a stabilit o rezervă pentru plăți pe bază de acțiuni utilizată pentru a recunoaște valoarea justă la data acordării a opțiunilor emise angajaților, dar neexercitate. Această rezervă este transferată în rezultatul reportat în momentul exercitării sau al expirării opțiunilor. Reîncărcările sunt recunoscute direct în capitalurile proprii (rezultatul reportat) ca tranzacții cu proprietarii în calitatea lor de proprietari.

Mai jos sunt prezentate detalii privind numărul de opțiuni acordate, exercitate sau expirate în cadrul planului:

	2023	2022
Începutul perioadei	3.956.691	-
Acordate în cursul perioadei	6.794.271	3.956.691
Exercitate în cursul perioadei	1.098.597	
Expirate în cursul perioadei	1.419.324	
Sfârșitul perioadei	8.233.041	3.956.691

Toate opțiunile sunt în perioada de dobândire a dreptului de exercitare și au un preț de exercitare de 0,1RON/acțiune. Media ponderată a duratei contractuale ramase a opțiunilor în circulație este de 0,94 ani la 31 decembrie 2023. La 31 decembrie 2023 și pentru anul încheiat la acea dată, Grupul a recunoscut o cheltuială de 0.8 milioane lei în legătură cu SOP (31 decembrie 2022 : 1.2 milioane lei)

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

Tranzacții cu părțile afiliate

Urmatoarele tranzacții au fost efectuate cu parti afiliate in exercitiile 2023 si 2022:

	2023	2022
Tranzacții cu societatea mamă		
Cheltuieli cu dobânzile	6.875	6.923
Tranzacții cu alte părți afiliate		
Venituri din dobânzi	8.556	19.211

În exercitiul 2023, Agricovert Distribution SA, deținută integral de societatea-mamă a Societății, a acționat ca agent pentru Societate în legătură cu servicii de marketing, comunicare și alte servicii cu un cost total de 1,7 milioane lei (2022: 1.2 milioane lei).

Solduri restante decurgand din tranzacții cu părți afiliate

Următoarele solduri sunt restante la sfârșitul perioadei de raportare în legătură cu tranzacțiile cu partile afiliate:

	2023	2022
Solduri la societatea mamă		
Împrumuturi primite	204.760	203.407
Solduri cu alte părți afiliate		
Alte active financiare	3.122	921
Alte datorii financiare	1.605	367
Credite și avansuri către clienți	18.752	7.639
Angajamente față de alte părți afiliate		
Acreditiv emise	4.500	4.000

20 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE

Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție pentru împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung sunt:

	31-Dec-23	31-Dec-22
Active gajate cu scadență reziduală mai mică de 1 an:		
Credite și creanțe	1.689.177	1.680.039
Active gajate cu scadență reziduală mai mare de 1 an:		
Credite și creanțe	328.174	340.822

21 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Acreditiv și garanții

Acreditivul și garanțiile (inclusiv acreditivul stand-by) angajează Grupul să efectueze plăți în numele clienților, în cazul în care clientul nu poate să își îndeplinească obligațiile de plată contractuale. Garanțiile și acreditivul stand by poartă un risc de credit similar cu acela al creditelor. La 31 decembrie 2023, Grupul a emis scrisori de garanție cu o perioadă de expirare în termen de 1 an, în valoare nominală totală de 4.500 mii RON (31 decembrie 2022: 4.000 mii RON) și o scrisoare de garanție cu o perioadă de expirare de 2 ani, în valoare nominală totală de 10.000 mii RON.

Angajamente revocabile

Pentru a satisface nevoile financiare ale clienților, grupul încheie diverse angajamente revocabile de acordare credite și obligații neprevăzute similare. Chiar dacă aceste obligații să nu fie recunoscute în situația poziției financiare, ele conțin un risc de credit și, prin urmare, fac parte din riscul global al Grupului (detaliile calitative și cantitative privind practicile de gestionare a riscurilor ale Grupului sunt detaliate în nota 9.i).

Grupul a conceput și oferă fermierilor o nouă gamă de produse constând în linii de credit cu card de credit Mastercard atașat, adresate persoanelor juridice active în sectorul agricol. La 31 decembrie 2023, angajamentele totale irevocabile în cadrul cardurilor de credit se ridicau la 168 milioane RON, din care 62 milioane RON au fost utilizate.

Cu excepția limitelor legate de cardul de credit detaliate mai sus, Grupul nu acordă angajamente irevocabile. În cadrul liniilor de credit neangajate, politica Grupului este de a aproba orice retrageri, pe baza unei analize a solicitantului, inclusiv a evoluțiilor ulterioare aprobării inițiale a limitei. Analiza efectuată de Grup în scopul retragerii este mai simplificată ca amploare și natură decât în momentul acordării inițiale a liniei de credit. La 31 decembrie 2023, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup se ridică la 354 milioane RON (31 decembrie 2022: 381 milioane RON).

Politica Grupului este să aprobe orice retrageri din liniile de credit în mod oficial, pe baza analizei solicitantului, incluzând evoluțiile după aprobarea inițială a limitei. Analiza efectuată de Grup în scopul retragerii este mai simplificată ca amploare și natură în comparație cu momentul acordării inițiale a liniei de credit.

Datorii contingente

Grupul funcționează într-un mediu de reglementare și juridic care, prin natura sa, conține un element ridicat de risc de litigii inerent activităților sale generale și, în mod specific, activității sale de finanțare desfășurate prin divizia sa Agrifinance. Drept rezultat, Grupul este implicat în diverse litigii și proceduri judiciare decurgând în cursul obișnuit al activității sale. Conducerea Grupului consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra activităților, sau asupra poziției financiare a Grupului.

Piața de finanțare a agriculturii și-a continuat trendul ascendent, crescând cu 13,6% la sfârșitul lunii decembrie 2023 față de decembrie 2022 (după ce în decembrie 2022 a crescut cu 19,4% față de decembrie 2021)¹. La 31 decembrie 2023, cota noastră pe piața creditelor agricole a ajuns la 6,4%

¹ pe baza Buletinelor lunare publicate de Banca Națională a României

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

față de 5,7% la 31 decembrie 2022².

Prețurile inputurilor agricole au fost influențate de scăderile prețurilor materiilor prime, în special ale gazelor naturale, iar întreruperile lanțurilor de aprovizionare au avut un impact mai redus în 2023. În acest context, prețurile majorității produselor de nutriție a culturilor și ale unor produse de protecție a culturilor au scăzut în prima jumătate a anului 2023, ajungând la niveluri cu mult sub cele înregistrate înainte de invazia Rusiei în Ucraina. În a doua jumătate a anului 2023, piața inputurilor agricole a fost mai degrabă stabilă, cu unele creșteri față de nivelurile minime atinse în iunie 2023.

Scăderi ale prețurilor, deși mai puțin dramatice, au fost observate și pe piața produselor agricole ușoare (adică a producției). Volatilitatea prețurilor produselor agricole de bază (atât a inputurilor, cât și a outputurilor) poate avea un impact indirect asupra rezultatului nostru, influențând profitabilitatea exploatațiilor agricole, care, la rândul său, este unul dintre principalii factori care determină pierderile de credit preconizate.

Deși mai mică în 2023, inflația a rămas peste țintele de 2% ale băncilor centrale. Banca Națională a României a menținut rata dobânzii de politică monetară la 7% pe parcursul anului 2023, după o majorare de 25 de puncte de bază la începutul lunii ianuarie 2023, de la 6,75% la sfârșitul anului 2022. În acest context, ratele dobânzilor de pe piață au scăzut cu peste 150 de puncte de bază față de decembrie 2022, cea mai mare parte a scăderii (aproximativ 100 de puncte de bază) fiind înregistrată în prima jumătate a anului. Ratele dobânzilor de pe piață influențează venitul net din dobânzi al Grupului.

În general, Grupul s-a adaptat bine la provocările reprezentate de mediul macroeconomic și geopolitic. Cu toate acestea, toți acești factori de risc, individual sau combinați, pot continua să exacerbeze volatilitatea prețurilor și să aibă un impact asupra rentabilității fermierilor, ceea ce poate influența negativ performanța financiară a Grupului.

² calculat pe baza expunerii Grupului și a datelor de piață publicate în baza buletinelor lunare de Banca Națională a României

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

Această secțiune cuprinde anumiți indicatori financiare care sunt monitorizați de conducerea Grupului, reglementator sau creditorii Grupului. Secțiunea se încheie cu evenimente semnificative care s-au produs după sfârșitul exercițiului și nu au afectat aceste situații financiare consolidate, însă care afectează sau ar putea afecta performanța financiară a Grupului în perioade ulterioare.

22 INDICATORI FINANCIARI ALTERNATIVI

Indicatorii financiare prezentați mai jos, împreună cu detalii privind calculul lor, sunt considerați indicatori de performanță cheie monitorizați de către Grup.

Rata de capital

Această rată de adecvare a capitalului se referă în exclusivitate la Agricover Credit IFN SA și a fost derivată din indicatorii de capital de reglementare (adică Fonduri proprii și expunerea globală totală) ai Societății. Acești indicatori de capital de reglementare se bazează pe dispozițiile Regulamentului 20. Acești indicatori sunt utilizați apoi pentru a calcula rata de adecvare a capitalului, așa cum se arată în tabelul de mai jos.

#	indicator de performanță	Referință/ Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
=A/B*100%	Rata capitalului*		24.06%	20.90%
A	Fonduri proprii	10	537.085	458.755
B	Expunere globală totală	10	2.231.842	2.194.890

Alți indicatori de performanță

#	indicator de performanță	Referință/ Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
=C/D*100%	Rata creditelor neperformante		3.87%	2.92%
C	Valoarea contabilă brută "GCA"	8	112.528	82.891
D	Stadiul 3			
D	Total valoare contabilă brută "GCA"	8	2.905.709	2.839.037
=F/E*100%	Raportul risc câștiguri		23.67%	16.37%
E	Venit din dobânzi net	SOCI*	213.231	173.000
F	Cheltuielile nete cu pierderi din depreciere legate de credite și avansuri către clienți	SOCI	50.482	28.326
=G/H)/(E+I+J)*100%.	Raport cost venituri		35.66%	39.00%
E	Venit din dobânzi net	SOCI	213.231	173.000
G	Cheltuieli generale administrative	SOCI	71.651	65.064
H	Alte cheltuieli de exploatare	SOCI	8.694	6.941
I	Venituri din speze și comisioane net	SOCI	10.396	10.645
J	Alte venituri din exploatare	SOCI	1.689	996

* SOCI - Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global