



KPMG Audit SRL  
DN1, Bucharest - Ploiesti 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](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent

### Catre Actionarii AGRICOVER HOLDING S.A.

B-dul. Pipera 1B, etaj 8, Cladirea de Birouri Cubic Center, Oras Voluntari, Romania  
Cod unic de inregistrare: 36036986

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare consolidate ale AGRICOVER HOLDING S.A. ("Societatea") si filialelor sale (impreuna "Grupul") care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2023, situatiile consolidate ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, modificarilor in capitalurile proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand informatii despre politicile contabile materiale si alte note explicative.
2. Situatiile financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 se identifica astfel:
  - Total capitaluri proprii: 675.748 mii lei
  - Profit aferent perioadei de raportare: 44.191 mii lei

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

3. In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2023 precum si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara cu modificarile ulterioare ("OMFP nr. 2844/2016") si cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS EU").

#### Baza opiniei

4. 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 Profesioniistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

## Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare consolidate din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare consolidate în ansamblul lor și în formarea opiniei noastre asupra acestor situații financiare consolidate și nu furnizăm o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

### Pierderi preconizate din credite aferente creditelor și avansurilor acordate clienților – segmentul Agrifinance

La 31 decembrie 2023, cu privire la segmentul Agrifinance, situațiile financiare consolidate includ credite și avansuri acordate clienților cu o valoare brută în sumă de 2.758.587 mii lei, pierderi preconizate de credit aferente creditelor și avansurilor acordate în sumă de 106.941 mii lei, deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților recunoscute în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global în sumă de 46.497 mii lei (31 decembrie 2022: credite și avansuri acordate clienților cu o valoare brută în sumă de 2.808.559 mii lei, pierderi preconizate de credit aferente creditelor și avansurilor acordate în sumă de 77.791 mii lei, deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților recunoscută în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global în sumă de 26.746 mii lei).

A se vedea Nota 7 “Alte cheltuieli și venituri” și Nota 10 “Gestionarea riscurilor financiare” din situațiile financiare consolidate.

| Aspect cheie de audit                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Modul de abordare în cadrul misiunii de audit                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Pierderile din depreciere reprezintă cea mai bună estimare a conducerii privind pierderile preconizate din credite (en: ECL) pentru creditele și avansurile acordate clienților (denumite „credite”, „expuneri de credit”) măsurate la cost amortizat la data raportării. Ne-am concentrat asupra acestei arii, deoarece evaluarea pierderilor din depreciere necesită judecăți și ipoteze complexe și subiective din partea conducerii.</p> <p>Conform cu standardul relevant, IFRS 9 – “Instrumente financiare” (“IFRS 9”), expunerile din credite sunt alocate pe unul dintre cele trei stadii pentru scopul estimării pierderilor preconizate din credite. Pierderile preconizate din credite pentru expunerile performante (Stadiul 1 și Stadiul 2 din ierarhia IFRS 9) precum și 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 în caz de nerambursare (EAD) și pierderea în caz de nerambursare (LGD), luând în considerare experiența istorică, identificarea expunerilor cu o creștere semnificativă a riscului de credit („SICR”) sau a stării de nerambursare, identificarea expunerilor restructurate, precum și informații anticipative, printre altele.</p> <p>De asemenea, pierderile din depreciere pentru anumite expuneri ce prezintă indicatori specifici de risc de credit, sunt determinate individual pe baza unei analize a fluxurilor de numerar actualizate.</p> | <p>Procedurile noastre de audit în această arie, efectuate cu implicarea, după caz, a propriilor noștri specialiști în evaluare și managementul riscurilor financiare, au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Inspectarea metodologiei și modelelor Grupului privind pierderile preconizate din credite și evaluarea conformității acestora cu cerințele relevante ale standardelor de raportare financiară; ca parte a acestei proceduri, am identificat metodele, ipotezele și sursele de date relevante și am evaluat dacă aceste metode, ipoteze, date și aplicarea lor sunt adecvate în contextul cerințelor IFRS 9;</li> <li>• Evaluarea proiectării, implementării și eficacității operaționale a controalelor selectate legate de procesul de creditare al Grupului. Acestea au inclus în principal testarea controalelor privind: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) completitudinea și acuratețea introducerii datelor (în principal pentru expunerile din credite și pentru datele privind rata de dobândă),</li> <li>(ii) aprobarea creditelor;</li> </ul> </li> <li>• Evaluarea, pe baza unui esanșion, a relevanței și fiabilității datelor utilizate în estimarea pierderilor din depreciere, cum ar fi expunerile din credite, numărul de zile de întârziere, valorile recuperabile ale garanțiilor, dacă au fost sau nu inițiate proceduri de recuperare împotriva debitorilor, precum și stadiul procedurilor de restructurare;</li> <li>• Evaluarea aplicării consecvente și adecvate a definiției stării de nerambursare și a criteriilor ce privesc creșterea semnificativă a riscului de credit. Ca parte a</li> </ul> |

Procesul se bazează pe o serie de ipoteze complexe, în special pe cele referitoare la scenariile de colectare și la recuperările preconizate din valorificarea garanțiilor aferente și a perioadei minime utilizate privind valorificarea garanțiilor.

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

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

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

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

#### Pierderi preconizate din credite aferente creanțelor comerciale și altor creanțe

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

termen lung, in valoare bruta de 549.854 mii RON, provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante in suma de 59.631 mii RON, pierderi nete din riscul de credit aferent creantelor comerciale si a altor creante recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in suma 29.596 mii RON (31 decembrie 2022: valoare bruta a creantelor comerciale si a altor creante, curente si pe termen lung: 582.419 mii RON, provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante: 30.857 mii RON si pierderi nete din riscul de credit aferent creantelor comerciale si a altor creante recunoscute in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data: 13.033 mii RON).

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

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

## Alte informatii

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat

de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de fraudă sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

11. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
- Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Grupului.
- Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
- Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare consolidate sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare consolidate, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- Obtinem probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situatiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si executarea auditului Grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

12. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatarile ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.

14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.



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

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

### Responsabilitatile conducerii

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

### Responsabilitatile auditorului

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

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

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

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





## Opinia

18. In opinia noastra situatiile financiare consolidate ale Grupului, incluse ca Anexa 5 la Raportul Consiliului de administratie, la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele RTS cu privire la ESEF.

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

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

20. Confirmam ca:

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

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

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



**ALEXANDRU DANIEL RUSU**



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

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

Bucuresti, 28 martie 2024

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

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



# **AGRICOVER HOLDING SA**

## **SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2023**

Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016  
pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu

**Standardele Internaționale de Raportare Financiară**, adoptate de Uniunea  
Europeană

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

Cuprins

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ștefan Doru Bucătaru, reprezentant permanent al Veldtster INC  
Administrator

Liviu Dobre  
Director General

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

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

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

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

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

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

Note la situații financiare consolidate  
Informații generale și bazele întocmirii

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

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

## 1 INFORMAȚII GENERALE

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

| Entitate                                          | Segment exploatare | Activitate                                                | % deținut la 31 decembrie 2023 | % deținut la 31 decembrie 2022 |
|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Agricover Distribution SA                         | Agribusiness       | Distribuția inputurilor agricole                          | 86,62                          | 86,62                          |
| Agricover Credit IFN SA                           | Agrifinance        | Finanțarea întreprinderilor agricole                      | 99,99                          | 99,99                          |
| Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL | Agrifinance        | Intermedierea produselor de asigurare                     | 51,02                          | 51,02                          |
| Agricover Technology SRL                          | Agritech           | Digitalizarea activității agricole (software ca serviciu) | 100                            | 100                            |

### Modelul de afaceri al Grupului

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

- Agricover Distribution SA ("divizia Agribusiness"), specializată în distribuția de inputuri agricole - semințe, produse de protecție a culturilor, produse de nutriție a culturilor și combustibil;
- Agricover Credit IFN SA ("divizia Agrifinance"), instituție financiară non-bancară specializată în finanțarea fermierilor; în prezent, deținând un portofoliu format din trei categorii principale de produse: capex, linii de credit și factoring; toate acestea sunt concepute ținând cont de nevoile fermierilor, cu maturități specifice, de regulă, corelate cu sezoanele de recoltare și vânzare a recoltelor. Toate operațiunile de factoring ale Agricover Credit IFN SA se desfășoară cu Agricover Distribution SA și ca urmare sunt eliminate la consolidare (a se vedea nota 3);
- Agricover Technology SRL ("divizia Agritech"), servicii de software, urmărind să asigure accesul fermierilor la inovațiile din cadrul sectorului, prin tehnologii digitale.

Într-un model de afaceri extrem de integrat, instrumentele oferite de Agritech sunt utilizate pentru a gestiona în mod eficient și eficace activitățile agricole, utilajele și resursele de producție, în timp ce o parte a vânzărilor din segmentul Agribusiness sunt finanțate prin credite acordate de segmentul



Note la situații financiare consolidate  
Informații generale și bazele întocmirii

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

Agrifinance al Grupului. Împreună cu sinergiile rezultate, acesta reprezintă un factor de diferențiere unic și un avantaj concurențial pe piață pentru fiecare segment, în realizarea obiectivelor sale de creștere și, de asemenea, pentru Grup, în asamblul său.

## 2 BAZELE ÎNTOCMIRII

### **Declarația de conformitate**

Aceste situații financiare consolidate la și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, emis de Ministerul Finanțelor Publice din România în data de 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare ("Ordinul 2844") și sunt în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

### **Convenția costului istoric**

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

### **Aplicarea consecventă a politicilor contabile**

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

- raționament privind transferul controlului asupra bunurilor vândute în acordurile de facturare în custodie - notă 4;
- estimare privind reducerile comerciale promise clienților care nu sunt acordate pe bază de an calendaristic și sunt supuse unor modele de colectare care nu sunt în întregime sub controlul Grupului – nota 4;
- estimare privind determinarea ratei de actualizare utilizată pentru calcularea componentei de finanțare pentru creanțe comerciale și alte creanțe cu scadență mai mare de 1 an – nota 4;
- estimarea datoriei aferentă retururilor de marfă și a dreptului de a primi bunurile aferent drepturilor implicite de retur din vânzări - nota 4;
- raționament în calculul impozitului pe profit - nota 9;
- pierderi preconizate din creditele și avansurile acordate clienților și pentru creanțele comerciale și alte creanțe - nota 10;
- scenarii previzionale considerate în calculul pierderilor preconizate din creditele și avansurile acordate clienților și pentru creanțele comerciale și alte creanțe - nota 10;
- element de modificare a valorii în timp a banilor, inclus în liniile de credit revolving ale Grupului - nota 13;
- estimarea privind reducerile comerciale preconizate de primit de la furnizori care nu sunt acordate pe baza unui an calendaristic și ale căror modele de plată depind de modelele de

Note la situații financiare consolidate  
Informații generale și bazele întocmirii

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

colectare și de disponibilitatea resurselor, contabilizate și prezentate ca parte a costului stocurilor sau a costului vânzărilor - nota 17;

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

### **Moneda funcțională și de prezentare**

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

### **Continuitatea activității**

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

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

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

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

Note la situații financiare consolidate  
Informații generale și bazele întocmirii

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

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

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

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

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

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

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

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

***IFRS 17 "Contracte de asigurare"***

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

***Amendament la IAS 12 - Reforma fiscală internațională***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Consolidare**

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

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

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

Tranzacțiile, soldurile și câștigurile nerealizate din tranzacțiile între societățile grupului sunt eliminate. Pierderile nerealizate sunt de asemenea eliminate, exceptând cazul în care tranzacția furnizează dovada unei deprecieri a activului transferat.

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

Note la situații financiare consolidate  
Informații generale și bazele întocmirii

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

**Schimbări în procentul de deținere**

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

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

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

### 3 RAPORTAREA PE SEGMENTE

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

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

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

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

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

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

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

Note la situații financiare consolidate

Raportarea pe segmente

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

Profitul din exploatare, veniturile și veniturile din dobânzi, astfel cum sunt raportate periodic directorilor executivi, sunt prezentate mai jos, împreună cu reconcilierea acestora cu profitul net consolidat pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2023 și, respectiv, 31 decembrie 2022:

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



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

Note la situații financiare consolidate

Raportarea pe segmente

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

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

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

Note la situații financiare consolidate

Raportarea pe segmente

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

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

|                                                        | 2023              |                 |                  | 2022              |                 |                        | Consolidat<br>(Activități<br>continue) |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------------|----------------------------------------|
|                                                        | Total<br>segmente | Eliminări       | Consolidat       | Total<br>segmente | Eliminări       | Segmente<br>întrerupte |                                        |
| Venituri externe                                       | 1.845.050         | -               | 1.845.050        | 2.565.860         | -               | (17.260)               | 2.548.600                              |
| Venituri între segmente                                | 6.335             | (6.335)         | -                | (3.225)           | 3.225           | -                      | -                                      |
| <b>Venituri</b>                                        | <b>1.851.385</b>  | <b>(6.335)</b>  | <b>1.845.050</b> | <b>2.562.635</b>  | <b>3.225</b>    | <b>(17.260)</b>        | <b>2.548.600</b>                       |
| Costul vânzărilor                                      | (1.839.966)       | 325             | (1.839.641)      | (2.498.145)       | (57)            | 17.696                 | (2.480.506)                            |
| Venituri din dobânzi                                   | 405.734           | (7.146)         | 398.588          | 324.845           | (18.857)        | -                      | 305.988                                |
| Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli<br>similare      | (192.503)         | -               | (192.503)        | (151.845)         | -               | -                      | (151.845)                              |
| Venit net din taxe și comisioane                       | 10.395            | -               | 10.395           | 10.644            | -               | -                      | 10.644                                 |
| Pierderi nete din deprecierea activelor<br>financiare  | (77.224)          | -               | (77.224)         | (40.119)          | -               | -                      | (40.119)                               |
| <b>Profit brut</b>                                     | <b>157.821</b>    | <b>(13.157)</b> | <b>144.665</b>   | <b>208.015</b>    | <b>(15.689)</b> | <b>436</b>             | <b>192.762</b>                         |
| Venituri din dividende                                 | 20.847            | (20.847)        | -                | 38.069            | (38.069)        | -                      | -                                      |
| Cheltuieli administrative                              | (80.683)          | 2.774           | (77.909)         | (78.759)          | (420)           | 1.197                  | (77.982)                               |
| Cheltuieli de cercetare și dezvoltare                  | (7.639)           | -               | (7.639)          | (4.131)           | (81)            | -                      | (4.212)                                |
| Alte profituri și pierderi, net                        | (3.354)           | 45              | (3.309)          | (5.800)           | 1               | (95)                   | (5.894)                                |
| <b>Profit operațional</b>                              | <b>86.992</b>     | <b>(31.183)</b> | <b>55.808</b>    | <b>157.394</b>    | <b>(54.258)</b> | <b>1.538</b>           | <b>104.674</b>                         |
|                                                        |                   |                 | -                |                   |                 |                        | -                                      |
| Costuri financiare - net                               | (9.633)           | 14.922          | 5.289            | (7.641)           | 10.408          | 258                    | 3.025                                  |
| <b>Profit/(pierdere) înainte de<br/>impozitare</b>     | <b>77.359</b>     | <b>(16.261)</b> | <b>61.097</b>    | <b>149.753</b>    | <b>(43.850)</b> | <b>1.796</b>           | <b>107.699</b>                         |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit                      | (16.512)          | (394)           | (16.906)         | (17.192)          | 797             | -                      | (16.395)                               |
| <b>Profitul/(pierdere) aferent(ă)<br/>exercițiului</b> | <b>60.847</b>     | <b>(16.654)</b> | <b>44.191</b>    | <b>132.561</b>    | <b>(43.053)</b> | <b>1.796</b>           | <b>91.304</b>                          |

Note la situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

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

Agricover Credit achiziționează creanțe comerciale de la Agricover Distribution în cadrul unor acorduri de tip factoring fără recurs. Comisioanele de factoring plătite de Agricover Distribution sunt recunoscute drept cheltuieli la data fiecărei tranzacții de vânzare a creanțelor comerciale, în timp ce veniturile sunt recunoscute de Agricover Credit pe durata creanțelor comerciale respective, folosind metoda ratei efective a dobânzii. Metodele diferite de recunoaștere a cheltuielilor, pe de o parte, și a veniturilor, pe de altă parte, au ca rezultat un impact de eliminare la consolidare de 4.6 milioane RON câștig net (pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022: 4.2 milioane RON pierdere netă).

Note la situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

Raportarea pe segmente

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

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

4 VENITURI

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

**Vânzări cu livrare standard**

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

**Raționament semnificativ - acorduri de facturare în custodie**

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

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

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

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

|                                   | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Produse de protecție a culturilor | 163.088           | 189.152           |
| Produse de nutriție a culturilor  | 331               | 7.958             |
| Semințe certificate               | 6.182             | 26.201            |
|                                   | <b>169.601</b>    | <b>223.311</b>    |

## Note la situațiile financiare consolidate

### Performanța financiară

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

#### **Vânzarea cu drept de retur**

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

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

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

Datoria din retur marfă reprezintă valoarea contraprestației pe care Grupul preconizează să o ramburseze clienților săi. Datoria din retur marfă este remăsurată la fiecare dată a raportării, pentru a reflecta modificările în estimarea returnărilor, cu o ajustare corespunzătoare a venitului (a se vedea Nota 17).

Activul reprezintă dreptul Grupului de a primi înapoi bunurile (stocul) de la clienți, atunci când stinge obligația de retur. Activul este evaluat inițial la valoarea contabilă a bunurilor în momentul vânzării, minus orice costuri preconizate pentru recuperarea bunurilor și orice reducere preconizată a valorii. Dreptul la bunurile returnate este prezentat separat de datoria din retur marfă (a se vedea Nota 17). Valoarea înregistrată ca un activ este actualizată în funcție de schimbările intervenite în datoria din retur marfă și în funcție de alte schimbări ale circumstanțelor, care ar putea sugera o depreciere a activului.

#### **Estimare semnificativă - Vânzarea cu drept de restituire**

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

#### **Alte venituri**

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

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

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

## Note la situațiile financiare consolidate

### Performanța financiară

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

#### Componenta de finanțare

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

##### Estimare semnificativă - rata de actualizare

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

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

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

##### Estimare semnificativă - contraprestație variabilă

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

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



Note la situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

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

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

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

5 VENITUL NET DIN DOBÂNZI ȘI VENITUL FINANCIAR NET

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

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

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

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

Componentele semnificative ale veniturilor și cheltuielilor din dobânzi și ale veniturilor și cheltuielilor financiare, astfel cum sunt incluse în Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru 2023 și 2022, sunt prezentate mai jos:

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

Note la situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

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

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

6 DEFALCAREA CHELTUIELILOR ADMINISTRATIVE ȘI A COSTULUI VÂNZĂRILOR DUPĂ NATURĂ

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

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

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

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

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

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

23 din 80

## Note la situațiile financiare consolidate

### Performanța financiară

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

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

7

### ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI

#### Pierderi nete din deprecierea activelor financiare

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

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

#### Venituri din speze și comisioane

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

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

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

#### Alte cheltuieli de exploatare

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

Costurile legate de sponsorizări sunt recunoscute pe măsură ce Grupul oferă sprijin financiar comunității agricole pentru programele educaționale dezvoltate de Clubul Fermierilor Români pentru Agricultură Performantă, o asociație non-profit a fermierilor români (1.3 milioane RON în 2023, 1.7 milioane RON în 2022) și Fundatia Leaders (1,2 milioane RON în 2023, 1.2 milioane RON în 2022). Aceste programe sunt adaptate în funcție de nevoile tinerilor fermieri și sprijină schimbul de generații în cadrul fermelor de familie.

Note la situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

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

8 REZULTATUL PE ACȚIUNE

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

|                                                                 | 2023          | 2022          |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Profit atribuibil acționarilor Societății-mamă                  |               |               |
| Din activități continuate                                       | 45,216        | 84,156        |
| Din activități întrerupte                                       | -             | (1.091)       |
| <b>Total</b>                                                    | <b>45,216</b> | <b>83.066</b> |
| Numărul de acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie                 | 1.890.671.063 | 2.163.968.075 |
| Divizarea Agrifood (4 februarie)                                | -             | (273.297.012) |
| Emise în cursul exercițiului financiar                          | 3.389.240     | -             |
| Numărul de acțiuni ordinare emise la 31 decembrie               | 1.894.060.303 | 1.890.671.063 |
| Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare                      | 1.885.625.733 | 1.916.877.626 |
| <b>Rezultat pe acțiune de bază și diluat</b>                    | <b>0,024</b>  | <b>0,043</b>  |
| Rezultat pe acțiune de bază și diluat din activități continuate | 0,024         | 0,044         |
| Rezultat pe acțiune de bază și diluat din activități întrerupte | -             | (0,001)       |

9 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

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

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, utilizându-se metoda obligației bilanțiere, pe baza diferențelor temporare apărute în situațiile financiare între bazele fiscale ale activelor și datoriilor, pe de o parte, și valorile lor contabile, pe de altă parte.

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

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

**Raționament semnificativ - Impozitul pe profit**

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

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

Reconcilierile dintre cheltuielile cu impozitul pe profit și rezultatul reprezentând profitul contabil înmulțit cu cota de impozitare legală pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt după cum urmează:

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

Performanța financiară

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

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

|                                                      | 1 ianuarie 2022                  |                                  |                                  | 31 decembrie 2022                |                                  |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                      | Creanțe privind impozitul amânat | Datorii privind impozitul amânat | (Cheltuială) / Venit în perioadă | Creanțe privind impozitul amânat | Datorii privind impozitul amânat |
| Imobilizări corporale                                | -                                | (9)                              | (167)                            |                                  | (176)                            |
| Deprecierea creditelor acordate                      | 3.374                            | -                                | (871)                            | 2.503                            | -                                |
| Deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe | 1.394                            | -                                | 2.457                            | 3.852                            | -                                |
| Alte diferențe temporare                             | -                                | (71)                             | 2.408                            | 2.337                            | -                                |
| <b>Total</b>                                         | <b>4.768</b>                     | <b>(80)</b>                      | <b>3.827</b>                     | <b>8.692</b>                     | <b>(176)</b>                     |

La data de 31 decembrie 2023, Agricovert Holding SA și Agricovert Technology SRL au pierderi fiscale cumulate în valoare de 32 milioane RON (31 decembrie 2022: 16,9 milioane RON) pentru care nu au fost recunoscute creanțe de impozit amânat.

Datele expirării pentru pierderile fiscale cumulate sunt prezentate mai jos:

|                                 |        | Data expirării |             |             |             |             |             |             |
|---------------------------------|--------|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                 |        | 31 dec 2024    | 31 dec 2025 | 31 dec 2026 | 31 dec 2027 | 31 dec 2028 | 31 dec 2029 | 31 dec 2030 |
| Pierderi fiscale la 31 Dec 2023 | 32.073 | 1.348          | 206         | 1.513       | 2.454       | 2.822       | 8.594       | 15.136      |

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

Atât în cursul exercițiului financiar 2023, cât și în cursul exercițiului financiar 2022, Societatea-mamă a primit dividende de la filialele sale. Deși Societatea-mamă se așteaptă să continue să primească dividende în viitor, veniturile din dividende nu sunt impozabile. Un tratament fiscal similar se aplică câștigurilor de capital care ar putea fi obținute de către Societatea-mamă la vânzarea totală sau parțială a investițiilor sale. În plus, veniturile din dobânzi aferente împrumuturilor acordate de către Societatea-mamă altor entități din cadrul Grupului au fost și se preconizează că vor fi în viitor substanțial similare cu cheltuielile cu dobânzile ale Societății-mamă (principalul obiectiv al Societății-mamă în atragerea de fonduri de pe piețele de capital este de a-și finanța filialele și face acest lucru, în general, prin oferirea de împrumuturi cu caracteristici similare sau prin majorări de capital social).

În acest context și având în vedere că Societatea-mamă nu s-a angajat și nu intenționează să se angajeze în alte activități semnificative generatoare de venituri impozabile, la 31 decembrie 2023 și la 31 decembrie 2022 nu este recunoscut niciun impozit amânat pentru pierderile fiscale reportate ale Societății-mamă.

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

## 10 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

În acest context, creanțele comerciale și creditele și avansurile acordate clienților ating un nivel maxim în luna iunie și sunt încasate în a doua parte a exercițiului financiar (pe măsură ce principalele culturi sunt recoltate și vândute). Creanțele comerciale sunt finanțate prin acorduri similare cu furnizorii (datoriile comerciale ating, de asemenea, un nivel maxim în această perioadă) și, atunci când acest lucru nu este posibil sau este mai costisitor pentru Grup, prin împrumuturi bancare (care urmează aceeași sezonabilitate). Împrumuturile bancare, împrumuturile de la instituțiile financiare internaționale, de la fonduri de investiții și piețele de capital reprezintă principala sursă de finanțare a creditelor și avansurilor acordate clienților în cadrul sectorului Agrifinance.

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

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

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

### **i. RISCUL DE CREDIT**

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

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

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



Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

***i.1.1. Politici și proceduri de gestionare a riscurilor***

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

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

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

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

## Note la situațiile financiare consolidate

### Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

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

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

#### ***1.1.2. Măsurarea pierderilor preconizate din credite***

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

- Un instrument financiar care nu are o depreciere a creditului la recunoașterea inițială este clasificat în "Stadiu 1" și riscul de credit al acestuia este monitorizat continuu de către Grup, după cum se detaliază mai sus.
- În cazul în care se identifică o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială ("SICR"), instrumentul financiar este mutat în "Stadiul 2", dar încă nu se consideră că este depreciat. Consultați Nota i.1.2.1 pentru detalii privind identificarea SICR.
- Atunci când instrumentul financiar este depreciat, acesta este trecut în "Stadiu 3". Consultați Nota i.1.2.2 pentru detalii privind identificarea deprecierei și definiția neplății.
- Pierderile preconizate din credite ("ECL") aferente instrumentelor financiare din Stadiu 1 sunt evaluate la o valoare egală cu partea din pierderile preconizate din credite pe durata de viață care rezultă din evenimente de neîndeplinire a obligațiilor de plată posibile în următoarele 12

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

luni. Instrumentele din stadiile 2 sau 3 au ECL-ul evaluat pe baza pierderilor preconizate din credite pe durata de viață. Consultați i.1.2.4 pentru detalii despre datele de intrare, ipotezele și estimările esențiale utilizate de Grup la măsurarea ECL.

- Măsurarea ECL în conformitate cu IFRS 9 ia în considerare informații previzionale. Consultați Nota i.1.2.5 pentru detalii despre informațiile previzionale și impactul acestora asupra ECL măsurate de Grup.
- Activele financiare depreciate în termeni de credit achiziționate sau originare ("POCI") sunt acele active financiare care sunt depreciate în termeni de credit la recunoașterea inițială. Ulterior recunoașterii inițiale la valoarea justă, venitul din dobânzi aferent activelor financiare POCI este recunoscut pe baza unei rate a dobânzii efective ajustate la credit, în timp ce ECL este măsurat întotdeauna pe durata de viață, indiferent dacă acestea sunt depreciate în termeni de credit la data raportării.
- Sunt furnizate, de asemenea, clarificări suplimentare privind modul în care Grupul determină grupările corespunzătoare atunci când ECL este evaluat pe bază colectivă. Consultați Nota i.1.2.3 pentru detalii despre segmentarea creditelor și avansurilor, așa cum este utilizată de Grup în scopul măsurării ECL.

**Estimare semnificativă - pierderi preconizate din credite (ECL)**

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

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

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

- Creanța este restantă de mai mult de 30 de zile („backstop”),
- Diverși factori declanșatori sunt semnalati de Comitetul pentru Riscuri de Credit, precum: incidente de plată, creșterea semnificativă a datoriei clientului față de alte instituții financiare, creșterea gradului de îndatorare cu peste 50% prin comparație cu monitorizarea anuală anterioară, etc.,

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

- Debitorul prezintă o degradare financiară semnificativă, pe baza analizei rapoartelor sale financiare (adică este clasificat “portocaliu” pe baza categoriilor de risc intern identificate mai sus), sau
- Prima restructurare, dacă nu există niciun fel de sume restante de peste 30 de zile în cursul perioadei de observație de 24 de luni.

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

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

- activul este restant de mai mult de 90 de zile (backstop), sau
- activul a fost restant de mai mult de 90 de zile în orice moment în cele trei luni anterioare datei de raportare;
- Grupul concluzionează că este improbabil ca debitorul să plătească, ținând cont de:
  - Inițierea procedurilor judiciare împotriva debitorului,
  - Deciziile Comitetului de Colectare pe baza informațiilor publice, a informațiilor disponibile în cadrul Grupului, (adică este clasificat “roșu” pe baza gradelor de risc intern identificate mai sus), sau
  - Restructurarea repetată.

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

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

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

Factorii de risc aplicați de Grup se referă la:

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

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

**i.1.2.4. Date, ipoteze și tehnici de estimare esențiale**

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

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

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

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

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

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

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

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

Profilul de maturitate se bazează pe date istorice observate și se presupune că este identic la nivelul

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)  
tuturor creanțelor dintr-un grup cu caracteristici ale riscului comune. Acest lucru este demonstrat de analiză istorică.

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

***1.1.2.5. Informații previzionale încorporate în modelul ECL***

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

**Estimare semnificativă - scenarii previzionale**

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

1. La 31 Decembrie 2023

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

2. La 31 Decembrie 2022

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

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

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

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

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

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

- Ipoteци asupra terenurilor agricole (terenuri arabile);
- Alte ipoteци 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:

- Ipoteци: valoarea justă a garanției este evaluată anual de către un evaluator extern independent certificat;
- Gaj pe echipamente: se bazează pe valoarea justă a garanției la constituire, actualizată anual



Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

cu o rată internă de depreciere.

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

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

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

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt următoarele:

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

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

#### ***1.1.4. Pierderi preconizate din credite***

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

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

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

|                                                                                 | Stadiul 1     | Stadiul 2    | Stadiul 3     | POCI         | Total         |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>ECL la 1 ianuarie 2022</b>                                                   | <b>13.374</b> | <b>8.441</b> | <b>34.016</b> | <b>-</b>     | <b>55.829</b> |
| Credite noi acordate                                                            | 34.210        | -            | -             | 3.398        | 37.610        |
| Creșterea valorii activelor existente                                           | 11.012        | 8.443        | 31.310        | -            | 50.764        |
| Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului) | (41.967)      | (9.766)      | (9.894)       | -            | (61.627)      |
| Transferuri din Stadiul 1                                                       | 1.593         | 197          | (1.790)       | -            | -             |
| Transferuri din Stadiul 2                                                       | 502           | (898)        | 395           | -            | -             |
| Transferuri din Stadiul 3                                                       | -             | 299          | (299)         | -            | -             |
| Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului                          | -             | -            | (4.785)       | -            | (4.785)       |
| <b>ECL la 31 decembrie 2022</b>                                                 | <b>18.724</b> | <b>6.716</b> | <b>48.953</b> | <b>3.398</b> | <b>77.791</b> |

<sup>1</sup> POCI – active financiare depreciate la data achiziției sau originării

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

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

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

|                                                                                 | Stadiul 1        | Stadiul 2      | Stadiul 3     | POCI          | Total            |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|------------------|
| <b>GCA la 1 ianuarie 2022</b>                                                   | <b>1.657.771</b> | <b>151.075</b> | <b>52.956</b> | <b>-</b>      | <b>1.861.802</b> |
| Credite noi acordate                                                            | 2.251.647        | -              | -             | 12.639        | 2.264.286        |
| Creșterea valorii activelor existente                                           | 1.032.893        | 23.830         | 10.023        | -             | 1.066.746        |
| Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului) | (2.226.902)      | (123.538)      | (29.050)      | -             | (2.379.490)      |
| Transferuri din Stadiul 1                                                       | (200.404)        | 165.729        | 34.675        | -             | -                |
| Transferuri din Stadiul 2                                                       | 19.862           | (26.065)       | 6.203         | -             | -                |
| Transferuri din Stadiul 3                                                       | -                | 1.982          | (1.982)       | -             | -                |
| Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului                          | -                | -              | (4.785)       | -             | (4.785)          |
| <b>GCA la 31 decembrie 2022</b>                                                 | <b>2.534.867</b> | <b>193.013</b> | <b>68.040</b> | <b>12.639</b> | <b>2.808.559</b> |

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

| <b>31 decembrie 2023</b>   | <b>Capex</b>   |              | <b>Linie de credit</b> |                |
|----------------------------|----------------|--------------|------------------------|----------------|
|                            | <b>GCA</b>     | <b>ECL</b>   | <b>GCA</b>             | <b>ECL</b>     |
| <i>Analiza colectivă</i>   |                |              |                        |                |
| Stadiul 1                  | 173.496        | 1.808        | 2.225.105              | 40.533         |
| Stadiul 2                  | 10.111         | 157          | 239.505                | 6.423          |
| Stadiul 3                  | 1.238          | 1.035        | 82.217                 | 51.516         |
| POCI                       | -              | -            | 2.144                  | 1.741          |
| <i>Analiza individuală</i> |                |              |                        |                |
| Stadiul 2                  | -              | -            | -                      | -              |
| Stadiul 3                  | 3.375          | 785          | 21.396                 | 2.943          |
| <b>Total</b>               | <b>188.220</b> | <b>3.785</b> | <b>2.570.367</b>       | <b>103.156</b> |

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

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

**i.1.4.1. Linii de credit**

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

| Clasificare internă / Stadiul | Calitatea creditelor | Stadiul 1        | Stadiul 2      | Stadiul 3     | POCI          | Total            |
|-------------------------------|----------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|------------------|
| <b>Performant</b>             |                      |                  |                |               |               |                  |
| <i>sub 400HA</i>              |                      |                  |                |               |               |                  |
|                               | Risc scăzut          | 450.446          | -              | -             |               | 450.446          |
|                               | Risc mediu           | -                | 38.824         | -             |               | 38.824           |
| <i>peste 400HA</i>            |                      |                  |                |               |               |                  |
|                               | Risc scăzut          | 1.831.833        | -              | -             |               | 1.831.833        |
|                               | Risc mediu           | -                | 140.050        | -             |               | 140.050          |
| <i>altele</i>                 |                      |                  |                |               |               |                  |
|                               | Risc scăzut          | 63.437           | -              | -             |               | 63.437           |
|                               | Risc mediu           | -                | 3.078          | -             |               | 3.078            |
| <b>Neperformant</b>           |                      |                  |                |               |               |                  |
| <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            |
| <b>Total GCA</b>              |                      | <b>2.345.716</b> | <b>181.952</b> | <b>66.262</b> | <b>12.639</b> | <b>2.606.569</b> |

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

**i.1.4.2. Capex**

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

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

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

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

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



Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

**i.1.5. Credite și avansuri restructurate acordate clienților**

Activitățile de restructurare includ acorduri de plată extinse, modificarea și amânarea plăților. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, în opinia conducerii, indică faptul că, cel mai probabil, rambursarea va continua. Aceste politici sunt revizuite în permanență. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 31 decembrie 2023, expunerea netă modificată a fost de 88.4 milioane RON (31 decembrie 2022: 29.5 milioane RON). În tabelul de mai jos este prezentată o analiză a creditelor restructurate și a avansurilor către clienți în sold la 31 decembrie 2023 și la 31 decembrie 2022, pe tipuri de credite. Analiza prezintă stadiul în care este clasificată expunerea modificată la data raportării, indiferent de clasificarea sa inițială la data modificării:

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

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

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

***i.2.1. Expuneri semnificative la nivel individual***

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

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

***i.2.2. Creanțe comerciale și alte creanțe***

**Estimare semnificativă - pierderi de credit preconizate**

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

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

Ratele de pierdere preconizate se bazează pe profilurile de plată ale vânzărilor pe o perioadă de 36 de luni înainte de 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022 și pe pierderile de credit istorice corespunzătoare înregistrate în această perioadă. Unde este cazul, ratele pierderilor istorice sunt ajustate astfel încât să reflecte informațiile curente și viitoare despre factorii macroeconomici care afectează capacitatea clienților de a stinge creanțele.

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

Pe această bază, ajustarea pentru pierderile preconizate din riscul de credit aferente creanțelor comerciale la 31 decembrie 2023 a fost determinată după cum urmează:

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

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

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

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

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

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

## ii. Riscul de piață

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

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

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

**ii.1. Riscul de preț al mărfurilor**

Grupul este expus atât la riscul deflaționist, cât și la riscul de inflație în ceea ce privește prețurile materiilor prime, în special în segmentul Agribusiness.

Chiar înainte ca Ucraina să fie invadată de Rusia (care obișnuia să furnizeze aproape 40% din gazul european), prețurile europene la gaz au crescut vertiginos. După ce Rusia a anunțat că va întrerupe alimentarea cu gaze a gazoductului Nord Stream 1 în august 2022, prețul de referință TTF a urcat vertiginos peste 300 de euro pe MWH, de 13 ori mai mare decât media din perioada 2018-2021. Din ianuarie 2023, însă, lucrurile au stat diferit. Prețurile gazelor în Europa în iunie 2023, la aproximativ 35 EUR pe MWH, au fost cu 88% mai mici decât vârful lor din august 2022. După o a doua jumătate a anului stabilă, în decembrie 2023, gazele se tranzacționau la prețuri cu aproximativ 11% mai mari decât în iunie 2023, dar încă sub o treime din nivelurile lor din decembrie 2022.

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

Astfel de factori au asigurat o bună disponibilitate a produselor de nutriție a culturilor pe piețele din UE și pentru a atenua și mai mult presiunea asupra costurilor factorilor de producție agricolă în 2023. În medie, prețul produselor pentru nutriție a culturilor a scăzut cu 36% în cursul anului 2023<sup>2</sup>.

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

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

---

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

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

**ii.2. Riscul de schimb valutar**

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

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

Expunerea Grupului la riscul de schimb valutar la sfârșitul exercițiului financiar, prezentând activele financiare monetare și datoriile financiare ale Grupului, la valorile lor contabilă, în funcție de moneda de denominare, a fost următoarea (sumele sunt exprimate în echivalent mii RON):

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

### ii.3. Riscul de rată a dobânzii

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

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

În cursul anului 2021, Grupul a emis obligațiuni cu rată fixă, având o valoare de 40 de milioane de euro și o maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de credite a diviziei Agrifinance.

Următorul tabel prezintă o analiză a expunerii Grupului la riscul de rată a dobânzii pentru activele și datoriile financiare la 31 Decembrie 2023. Activele și datoriile Grupului sunt prezentate la valoarea contabilă și sunt clasificate în funcție de data care intervine prima între reevaluarea contractuală a dobânzii sau data maturității.

| clasa de active/datorii                   | până la 1 lună   | între 1 și 3 luni  | între 3 și 12 luni | 1 an și peste    | Total            |
|-------------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Credite și avansuri acordate clienților   | 1.079.609        | 4.698              | 1.527.983          | 39.356           | 2.651.646        |
| Alte creanțe imobilizate                  | -                | -                  | -                  | -                | -                |
| Creanțe comerciale și alte creanțe        | 61.882           | 17.506             | 409.882            | 953              | 490.223          |
| Creanțe de leasing financiar              | -                | -                  | -                  | 128              | 128              |
| Numerar și echivalente de numerar         | 477.529          | -                  | -                  | -                | 477.529          |
| <b>Total active financiare</b>            | <b>1.619.020</b> | <b>22.204</b>      | <b>1.937.865</b>   | <b>40.437</b>    | <b>3.619.526</b> |
| Obligațiuni emise                         | -                | 6.316              | -                  | 198.437          | 204.753          |
| Împrumuturi                               | 724.287          | 1.320.980          | 205.306            | 308.744          | 2.559.317        |
| Datorii de leasing                        | 748              | 1.544              | 6.174              | 11.135           | 19.601           |
| Datorii comerciale și alte datorii        | 49.978           | 30.482             | 227.801            | 83               | 308.344          |
| <b>Total datorii financiare</b>           | <b>775.013</b>   | <b>1.359.322</b>   | <b>439.281</b>     | <b>518.399</b>   | <b>3.092.015</b> |
| <b>Diferență din reevaluarea dobânzii</b> | <b>844.007</b>   | <b>(1.337.118)</b> | <b>1.498.584</b>   | <b>(477.962)</b> | <b>527.511</b>   |

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

| clasa de active/datorii                   | până la 1 lună   | între 1 și 3 luni | între 3 și 12 luni | 1 an și peste    | Total            |
|-------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Credite și avansuri acordate clienților   | 1.285.399        | 7.042             | 1.377.207          | 61.120           | 2.730.768        |
| Alte creanțe imobilizate                  | -                | -                 | -                  | 2.704            | 2.704            |
| Creanțe comerciale și alte creanțe        | 66.479           | 32.830            | 447.982            | 1.568            | 548.859          |
| Creanțe de leasing financiar              | 65               | -                 | 562                | 209              | 836              |
| Numerar și echivalente de numerar         | 119.601          | -                 | -                  | -                | 119.601          |
| <b>Total active financiare</b>            | <b>1.471.544</b> | <b>39.872</b>     | <b>1.825.751</b>   | <b>65.601</b>    | <b>3.402.768</b> |
| Obligațiuni emise                         | -                | 6.281             | -                  | 197.119          | 203.400          |
| Împrumuturi                               | 1.091.979        | 996.951           | 178.299            | 101.716          | 2.368.945        |
| Datorii de leasing                        | 615              | 1.434             | 5.562              | 12.703           | 20.314           |
| Datorii comerciale și alte datorii        | 147.557          | 32.685            | 221.032            | -                | 401.274          |
| <b>Total datorii financiare</b>           | <b>1.240.151</b> | <b>1.037.351</b>  | <b>404.893</b>     | <b>311.538</b>   | <b>2.993.933</b> |
| <b>Diferență din reevaluarea dobânzii</b> | <b>231.393</b>   | <b>(997.479)</b>  | <b>1.420.858</b>   | <b>(245.937)</b> | <b>408.835</b>   |

Diferențele din benzile de risc de până la un an se explică prin faptul că 67% din creditele și avansurile acordate de Grup clienților poartă dobânzi variabile cu rate de bază pe termen de 6 luni și o frecvență de reevaluare lunară. Restul portofoliului este fie reevaluat cu o frecvență de șase luni, fie are rate fixe ale dobânzii. Împrumuturile Grupului sunt purtătoare de dobânzi variabile la rate de bază cu scadența de 6 luni, 1 lună sau 3 luni, cu frecvențe de reevaluare care corespund maturității ratelor de bază respective. O astfel de expunere la risc se înscrie în cursul normal al activității Grupului.

Următorul tabel prezintă sensibilitățile profitului sau pierderii și ale capitalurilor proprii la modificările rezonabile posibile ale ratelor dobânzii. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea modificărilor ratelor variabile la activele și datoriile financiare cu rată variabilă, în sold la data de raportare.

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

### iii. Riscul de lichiditate

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

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

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

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

Activele eligibile negrevate reprezintă active financiare, inclusiv credite și avansuri acordate clienților sau creanțe comerciale, și nefinanciare, inclusiv stocuri, eligibile pentru a fi utilizate ca garanții în cadrul angajamentelor de finanțare ale Grupului. Grupul utilizează rata lichidității curente (raportul dintre activele curente și datoriile curente) pentru a monitoriza și a promova un profil de lichiditate robust. Grupul calculează lunar rata lichidității curente și aceasta nu trebuie să fie mai mică de 1. Rata lichidității curente pentru Grup la 31 decembrie 2023 este de 1,04 (31 decembrie 2022: 1,56).

### Analiza activelor și datoriilor financiare

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



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

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

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

Analiza la 31 decembrie 2023 este prezentată mai jos:

| <b>31 decembrie 2023</b>                                     | <b>între 0 și 6 luni</b> | <b>între 6 și 12 luni</b> | <b>între 1 și 2 ani</b> | <b>între 2 și 5 ani</b> | <b>peste 5 ani</b> | <b>total</b>     |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|
| Credite și avansuri acordate clienților                      | 655.086                  | 1.474.054                 | 432.852                 | 716.941                 | 49.244             | 3.328.177        |
| Alte creanțe imobilizate                                     | 944                      | -                         | -                       | -                       | -                  | 944              |
| Creanțe comerciale și alte creanțe                           | 76.738                   | 418.404                   | 1.011                   | -                       | -                  | 496.153          |
| Creanțe de leasing financiar                                 | 97                       | 27                        | 35                      | 14                      | -                  | 173              |
| Numerar și echivalente de numerar                            | 477.529                  | -                         | -                       | -                       | -                  | 477.529          |
| <b>Intrări preconizate privind activele</b>                  | <b>1.210.394</b>         | <b>1.892.485</b>          | <b>433.898</b>          | <b>716.955</b>          | <b>49.244</b>      | <b>4.302.976</b> |
| Împrumuturi                                                  | 821.629                  | 792.123                   | 607.227                 | 815.625                 | 60.701             | 3.097.306        |
| Datorii din contracte de leasing financiar                   | 4.411                    | 4.082                     | 5.531                   | 5.952                   | -                  | 19.977           |
| Datorii comerciale și alte datorii financiare                | 119.369                  | 173.201                   | -                       | -                       | -                  | 292.570          |
| Alte datorii pe termen lung                                  | -                        | -                         | 83                      | -                       | -                  | 83               |
| Contracte forward pentru gestionarea riscurilor              | -                        | -                         | -                       | -                       | -                  | -                |
| <b>Ieșiri preconizate privind datoriile</b>                  | <b>945.409</b>           | <b>969.406</b>            | <b>612.841</b>          | <b>821.577</b>          | <b>60.701</b>      | <b>3.409.936</b> |
| <b>Elemente extrabilanțiere</b>                              |                          |                           |                         |                         |                    |                  |
| Contracte derivate (intrare)                                 | 18.900                   | -                         | 2.124                   | 65.099                  | -                  | 86.123           |
| Contracte derivate (ieșire)                                  | (19.124)                 | -                         | (4.562)                 | (68.248)                | -                  | (91.934)         |
| Garanții financiare acordate                                 | 4.000                    | -                         | -                       | -                       | -                  | 4.000            |
| Angajamente privind cardurile de credit                      | 13.200                   | -                         | -                       | -                       | -                  | 13.200           |
| <b>Ieșiri preconizate privind elementele extrabilanțiere</b> | <b>962.385</b>           | <b>969.406</b>            | <b>610.403</b>          | <b>818.428</b>          | <b>60.701</b>      | <b>3.421.325</b> |
| <b>Diferența netă</b>                                        | <b>248.009</b>           | <b>923.079</b>            | <b>(176.505)</b>        | <b>(101.473)</b>        | <b>(11.457)</b>    | <b>881.651</b>   |

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

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

Analiza comparativă la 31 decembrie 2022 este prezentată mai jos:

| <b>31 decembrie 2022</b>                                     | <b>între 0 și 6 luni</b> | <b>între 6 și 12 luni</b> | <b>între 1 și 2 ani</b> | <b>între 2 și 5 ani</b> | <b>peste 5 ani</b> | <b>Total</b>     |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|
| Credite și avansuri acordate clienților                      | 958.729                  | 1.438.304                 | 300.918                 | 429.161                 | 151.212            | 3.278.324        |
| Alte creanțe imobilizate                                     | -                        | -                         | 2.704                   | -                       | -                  | 2.704            |
| Creanțe comerciale și alte creanțe                           | 104.133                  | 452.085                   | 1.819                   | -                       | -                  | 558.037          |
| Creanțe de leasing financiar                                 | 318                      | 255                       | 133                     | 66                      | -                  | 772              |
| Numerar și echivalente de numerar                            | 119.601                  | -                         | -                       | -                       | -                  | 119.601          |
| <b>Intrări preconizate de fonduri privind activele</b>       | <b>1.182.781</b>         | <b>1.890.644</b>          | <b>305.574</b>          | <b>429.227</b>          | <b>151.212</b>     | <b>3.959.438</b> |
| Împrumuturi                                                  | 672.246                  | 938.328                   | 629.324                 | 611.040                 | 32.405             | 2.883.344        |
| Datorii de leasing financiar                                 | 3.930                    | 3.726                     | 6.078                   | 6.876                   | -                  | 20.611           |
| Datorii comerciale și alte datorii financiare                | 189.965                  | 211.309                   | -                       | -                       | -                  | 401.274          |
| Alte datorii pe termen lung                                  | -                        | -                         | 1.080                   | -                       | -                  | 1.080            |
| Contracte forward pentru gestionarea riscurilor              | 437                      | -                         | -                       | -                       | -                  | 437              |
| <b>Ieșiri preconizate de fonduri privind datoriile</b>       | <b>866.578</b>           | <b>1.153.363</b>          | <b>636.482</b>          | <b>617.916</b>          | <b>32.405</b>      | <b>3.306.746</b> |
| <b>Elemente extrabilanțiere</b>                              | 21.709                   | -                         | 2.122                   | 66.492                  | -                  | 90.323           |
| Contracte derivate (intrare)                                 | (21.950)                 | -                         | (4.555)                 | (71.721)                | -                  | (98.226)         |
| Contracte derivate (ieșire)                                  | 4.000                    | -                         | -                       | -                       | -                  | 4.000            |
| Angajamente privind cardurile de credit                      | 14.689                   | -                         | -                       | -                       | -                  | 14.689           |
| <b>Ieșiri preconizate privind elementele extrabilanțiere</b> | <b>885.026</b>           | <b>1.153.363</b>          | <b>634.049</b>          | <b>612.687</b>          | <b>32.405</b>      | <b>3.317.532</b> |
| <b>Diferența netă</b>                                        | <b>297.755</b>           | <b>737.281</b>            | <b>(328.475)</b>        | <b>(183.460)</b>        | <b>118.807</b>     | <b>641.906</b>   |

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

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

Note la situațiile financiare consolidate

Gestionarea riscurilor financiare

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

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

| <b>31 decembrie 2023</b>                        | <b>între 0 și 6 luni</b> | <b>între 6 și 12 luni</b> | <b>între 1 și 2 ani</b> | <b>între 2 și 5 ani</b> | <b>peste 5 ani</b> | <b>total</b>     |
|-------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|
| Împrumuturi                                     | 1.178.755                | 477.776                   | 532.609                 | 815.625                 | 60.701             | 3.065.466        |
| Datorii de leasing financiar                    | 4.411                    | 4.082                     | 5.531                   | 5.952                   | -                  | 19.976           |
| Datorii comerciale și alte datorii              | 119.369                  | 173.201                   | -                       | -                       | -                  | 292.570          |
| Alte datorii pe termen lung                     | -                        | -                         | 83                      | -                       | -                  | 83               |
| Contracte forward pentru gestionarea riscurilor | -                        | -                         | -                       | -                       | -                  | -                |
| Contracte derivate (intrare)                    | 18.900                   | -                         | 2.124                   | 65.099                  | -                  | 86.123           |
| Contracte derivate (ieșire)                     | (19.124)                 | -                         | (4.562)                 | (68.248)                | -                  | (91.934)         |
| Garanții financiare acordate                    | 4.000                    | -                         | -                       | -                       | -                  | 4.000            |
| Angajamente de carduri de credit                | 105.827                  | -                         | -                       | -                       | -                  | 105.827          |
| <b>Total</b>                                    | <b>1.412.138</b>         | <b>655.059</b>            | <b>535.785</b>          | <b>818.428</b>          | <b>60.701</b>      | <b>3.482.111</b> |

Analiza comparativă la 31 decembrie 2022 este prezentată mai jos:

| <b>31 decembrie 2022</b>                        | <b>între 0 și 6 luni</b> | <b>între 6 și 12 luni</b> | <b>între 1 și 2 ani</b> | <b>între 2 și 5 ani</b> | <b>peste 5 ani</b> | <b>total</b>     |
|-------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|
| Împrumuturi                                     | 1.255.713                | 608.202                   | 329.793                 | 611.040                 | 32.405             | 2.837.153        |
| Datorii de leasing financiar                    | 3.930                    | 3.726                     | 6.078                   | 6.876                   | -                  | 20.610           |
| Datorii comerciale și alte datorii              | 189.965                  | 211.309                   | -                       | -                       | -                  | 401.274          |
| Alte datorii pe termen lung                     | -                        | -                         | 1.080                   | -                       | -                  | 1.080            |
| Contracte forward pentru gestionarea riscurilor | 437                      | -                         | -                       | -                       | -                  | 437              |
| Contracte derivate (intrare)                    | 15.828                   | -                         | 2.122                   | 66.492                  | -                  | 84.442           |
| Contracte derivate (ieșire)                     | (16.037)                 | -                         | (4.555)                 | (71.721)                | -                  | (92.313)         |
| Garanții financiare acordate                    | 4.000                    | -                         | -                       | -                       | -                  | 4.000            |
| Angajamente de carduri de credit                | 86.915                   | -                         | -                       | -                       | -                  | 86.915           |
| <b>Total</b>                                    | <b>1.540.751</b>         | <b>823.237</b>            | <b>334.518</b>          | <b>612.687</b>          | <b>32.405</b>      | <b>3.343.598</b> |

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

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

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

## 11 CAPITALURI PROPRII

### Capital social emis

|                                    | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Autorizat</b>                   |                   |                   |
| acțiuni ordinare de 0,1RON fiecare | 1.894.060.303     | 1.890.671.063     |

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

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

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

Anularea acțiunilor în cursul anului 2022 este legată de divizarea segmentului Agrifood, prin care valoarea contabilă a activelor și datoriilor segmentului au fost distribuite acționarilor existenți ai Societății.

### Alte rezerve

"Alte rezerve" cuprinde rezervele legale și alte rezerve.

Prevederile legale impun Societății ca, la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar, cel puțin 5% din profitul său contabil să fie transferat la rezerve legale nedistribuibile până când soldul atinge 20% din capitalul social al Societății. La data de 31 decembrie 2023, soldul rezervei legale nedistribuibile a Societății era de 7,5 milioane RON (31 decembrie 2022: 6,9 milioane RON).

### Rezerve din reevaluare

Rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt utilizate pentru a înregistra creșterile și reducerile din reevaluarea activelor imobilizate. În cazul vânzării sau cedării unui activ, orice sold al rezervei în legătură cu activul respectiv este transferat în rezultatul reportat.

Note la situațiile financiare consolidate  
Gestionarea capitalului și capitalurile proprii

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

12 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Societății în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt să:

- asigure capacitatea Societății de a-și continua activitatea, astfel încât acesta să poată continua să ofere profituri acționarilor și beneficii altor părți interesate; și
- mențină o structură optimă a capitalului pentru a reduce costul capitalului.

În ultimii ani, practica Societății a fost aceea de a nu distribui dividende, cu excepția unor cazuri specifice, legate în principal de activitățile de restructurare ale Grupului. Pe măsură ce Societatea este din ce în ce mai activă pe piețele de capital și pentru a-și gestiona structura de capital, este posibil să ajusteze valoarea dividendelor plătite acționarilor, să emită noi acțiuni sau să vândă active pentru a reduce datoria.

Societatea monitorizează capitalul pe baza ratei datoriei nete, care trebuie să fie egală sau mai mică de 6,00. Rata de îndatorare netă sau rata de îndatorare este calculată pe baza acestor situații financiare consolidate și reprezintă totalul împrumuturilor (inclusiv datoriile de leasing) minus numerarul și echivalentele de numerar, raportat la Totalul capitalurilor proprii, după cum urmează:

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

Capitalul reglementat este monitorizat de segmentul Agrifinance (Agricover Credit IFN SA), utilizând tehnici bazate pe instrucțiunile elaborate de Banca Națională a României ("BNR") în scopuri de supraveghere. Informațiile necesare sunt depuse la BNR trimestrial, la nivel individual, la nivelul Agricover Credit IFN SA (a se vedea situațiile financiare consolidate ale Agricover Credit IFN SA la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 pentru detalii privind calculul acestor cerințe de capital). Agricover Credit IFN SA și Grupul au respectat toate cerințele de capital impuse din exterior pe parcursul anilor 2023 și 2022, așa cum este descris mai sus și în Nota 16.

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

## 13 PREZENTAREA GENERALĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

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

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

### Recunoașterea inițială și măsurarea

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

Cu excepția creanțelor comerciale, la recunoașterea inițială, Grupul măsoară un activ financiar sau o datorie financiară la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este măsurat(ă) la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacționale marginale și atribuibile direct achiziției sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare, precum speze și comisioane.

Creanțele comerciale sunt sume datorate de clienți pentru bunuri vândute sau servicii prestate în cursul obișnuit al activității comerciale.

Unele creanțe comerciale pot avea scadențe mai mari de douăsprezece luni și includ o componentă semnificativă de finanțare. Acestea sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă, estimată prin actualizarea fluxurilor de numerar preconizate folosind o rată de actualizare care reflectă rata care ar fi utilizată într-o tranzacție de finanțare separată între Grup și clienții săi. Veniturile din dobânzi care rezultă din componenta de finanțare sunt recunoscute pe durata de scadență preconizată a creanțelor folosind metoda ratei efective a dobânzii și sunt prezentate ca "Venituri financiare" în situația consolidată a rezultatului global.

Creanțele comerciale care nu includ o componentă de finanțare sunt recunoscute inițial la valoarea contraprestației la care Grupul se așteaptă să aibă dreptul în schimbul transferului bunurilor promise sau al prestării serviciilor promise.

Note la situațiile financiare consolidate  
Active și datorii financiare

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

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

### **Clasificare și măsurarea ulterioară**

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

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

Clasificarea și măsurarea ulterioară depind de:

- i. Modelul de afaceri al Grupului pentru gestionarea activului – acesta reflectă modul în care Grupul gestionează activele pentru a genera fluxuri de numerar. Astfel, dacă obiectivul Grupului este exclusiv să încaseze fluxurile de numerar contractuale din active, sau să încaseze atât fluxurile de numerar contractuale, cât și fluxurile de numerar provenite din vânzarea activului; și
- ii. Caracteristicile fluxurilor de trezorerie ale activului - respectiv dacă fluxurile de numerar ale instrumentului financiar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și dobânzii (testul "SPPI"). La efectuarea acestei evaluări, Grupul apreciază dacă fluxurile de numerar contractuale sunt în concordanță cu un acord de creditare de bază, adică dobânda include numai contraprestația pentru valoarea în timp a banilor, riscul de credit, alte riscuri de creditare de bază și o marjă de profit care corespunde acordului de creditare de bază.

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

- Costul amortizat - numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale și alte creanțe și creditele și avansurile acordate sunt deținute în vederea încasării fluxurilor de numerar contractuale, în cazul în care respectivele fluxuri de numerar reprezintă exclusiv plăți de principal și dobândă ("SPPI") și sunt măsurate la costul amortizat;
- Valoarea justă prin profit sau pierdere - instrumentele financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor care nu sunt desemnate ca parte a unor relații de acoperire împotriva riscurilor sunt măsurate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Profitul sau pierderile privind instrumentelor financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca pierdere netă din instrumente financiare derivate în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

#### **Raționament semnificativ - Valoarea în timp a banilor, modificată**

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

Costul amortizat este valoarea la care instrumentul financiar (activ sau datorie) este măsurat la recunoașterea inițială, minus rambursările de capital, plus sau minus amortizarea cumulată, folosind metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe dintre valoarea inițială și valoarea la maturitate și, pentru

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

activele financiare, ajustată pentru orice provizion pentru pierderi.

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

### **Pierderi preconizate din credite**

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

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

Nota 10 i.1.2 furnizează mai multe detalii privind modul în care sunt calculate pierderile preconizate din credite.

### **Clasificarea datoriilor financiare**

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

Profitul sau pierderile din instrumentele financiare derivate deținute în scopul gestionării riscurilor sunt prezentate ca alte cheltuieli din exploatare în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

### **Modificări**

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

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



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

datorii și comisioanele care reprezintă rambursarea costurilor de tranzacționare eligibile sunt incluse în măsurarea inițială a activului sau a datoriei; și

- alte comisioane sunt incluse în profit sau pierdere, ca parte a câștigului sau pierderii din derecunoaștere.

În cazul în care fluxurile de trezorerie aferente unui activ financiar sunt modificate atunci când debitorul se confruntă cu dificultăți financiare, atunci obiectivul modificării este, de obicei, de a maximiza recuperarea creanței inițiale, mai degrabă decât de a crea un nou activ cu termeni substanțial diferiți. În cazul în care Grupul intenționează să modifice un activ financiar într-un mod care ar duce la renunțarea la fluxurile de numerar, atunci va considera, mai întâi, dacă o parte din activ ar trebui să fie trecută la pierderi înainte ca modificarea să aibă loc. Această abordare are un impact asupra rezultatului evaluării cantitative și înseamnă că, de obicei, criteriile de derecunoaștere nu sunt îndeplinite în astfel de cazuri. În cazul în care o astfel de modificare este efectuată din cauza dificultăților financiare ale debitorului, atunci profitul sau pierderea este prezentat(ă) împreună cu pierderile din depreciere. În toate celelalte cazuri, un câștig sau o pierdere din modificarea unui activ financiar este prezentat ca venit din dobânzi. Profiturile sau pierderile rezultate din modificarea unei datorii financiare sunt prezentate drept cheltuieli cu dobânzile.

#### **Derecunoaștere, alta decât cea legată de o modificare**

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

Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci când sunt stinse (adică atunci când obligația specificată în contract este îndeplinită, anulată sau expiră).

Creditele și avansurile acordate clienților sunt anulate atunci când nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare. Indicatorii că nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare includ, printre altele, eșecul executării sile și neefectuarea plăților contractuale. Orice recuperări ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate la pierderile nete din credit privind activele financiare, în profitul sau pierderea aferent/(ă) exercițiului financiar.

#### **Garanții financiare și angajamente de împrumut**

Contractele de garanție financiară sunt contracte care necesită emitentului să efectueze plățile specificate pentru a compensa deținătorul pentru o pierdere suferită de acesta din cauza faptului că un debitor terț specificat nu efectuează plățile la scadență, în conformitate cu termenii unui instrument de datorie. Contractele de garanție financiară sunt măsurate inițial la valoarea justă și ulterior la cea mai mare dintre următoarele valori:

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

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

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

#### 14 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

Creanțele comerciale sunt sume datorate de clienți pentru bunuri vândute sau servicii prestate în cursul obișnuit al activității comerciale. Termenele de plată depind de tipul de bunuri achiziționate și de opțiunile de finanțare selectate de client (de exemplu, fonduri proprii, împrumuturi de la alte entități din cadrul Grupului sau credit comercial). A se vedea Nota 4 pentru detalii privind evaluarea contraprestației variabile reprezentate de "reduceri comerciale".

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

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

#### 15 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

În scopul prezentării în situația fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul disponibil și depozitele deținute la instituții financiare, cu maturități de 3 luni sau mai puțin. Facilitățile de descoperit de cont sunt prezentate în cadrul împrumuturilor, la datorii pe termen scurt în bilanțul contabil. Așa cum este permis de IAS 7: *Situația fluxurilor de trezorerie*, Grupul prezintă încasările și plățile de dobânzi și impozitele pe profit plătite în cadrul fluxurilor de numerar din activitățile de exploatare, în timp ce plățile de dividende sunt prezentate în cadrul fluxurilor de numerar din activitățile de finanțare.

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

Note la situațiile financiare consolidate  
Active și datorii financiare

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

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

Categoria "investment-grade" si părinte "investment grade" include expunerile față de bănci sau bănci controlate de entități cu următoarele ratinguri Fitch sau echivalentul acestora: AA, A+, A, A-, A1, BBB+, BBB-, BBB. În cazul în care băncile nu sunt cotate, dar banca-mamă este cotată, ratingul băncii-mamă a fost utilizat în analiza de mai sus. Categoria "non-investment-grade" include expunerile față de bănci cu următoarele ratinguri Fitch sau echivalentul acestora: BB+, BB și BB-. Categoria "fără rating" include expunerile față de bănci cărora nu li s-a atribuit niciun rating de către niciuna dintre cele mai mari trei agenții de rating de credit la nivel mondial, nici băncilor respective, nici societății-mamă a acestora.

16 ÎMPRUMUTURI

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

**Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale**

Împrumuturile de la băncile locale au o rată a dobânzii variabilă și pot fi exprimate în RON sau EUR. Unele sunt garantate prin cesiunea creditelor acordate clienților, prin gajuri asupra stocurilor, prin gajuri asupra conturilor curente deschise la băncile respective și/sau prin cesiunea creanțelor.

Împrumuturile de la instituții financiare internaționale și fonduri de investiții au rate ale dobânzii variabile sau fixe, pot fi denominate în RON sau EUR și nu sunt garantate.

Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție sunt prezentate în nota 24.

Concentrația în funcție de arii geografice este următoarea:

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

Note la situațiile financiare consolidate  
Active și datorii financiare

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

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

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

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

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

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

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

### **Obligațiuni emise**

În cursul anului 2021, Grupul a emis obligațiuni în valoare de 40 de milioane Euro, cu rată fixă a dobânzii și cu maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de împrumuturi a diviziei Agrifinance. Obligațiunea este negarantată și include anumite clauze financiare restrictive pe care Grupul sau filialele sale trebuie să le respecte și care sunt monitorizate pe baza situațiilor financiare anuale consolidate ale Grupului sau pe baza situațiilor financiare anuale ale filialelor relevante, după caz.

### **Respectarea clauzelor financiare**

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate  
Active și datorii financiare

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

Distribution;

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

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

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

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

### Modificări ale datoriilor rezultate din activitățile de finanțare

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

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

DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

|                                                            | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Datorii comerciale                                         | 270.606           | 349.674           |
| Reduceri comerciale preconizate                            | (14.766)          | (47.182)          |
| <b>Datoriile comerciale, net de reducerile preconizate</b> | <b>255.840</b>    | <b>302.492</b>    |
| Datorii către părțile afiliate (nota 23)                   | 21.457            | 47.380            |
| Furnizori de mijloace fixe                                 | 41                | 41                |
| Dividende de plată                                         | 3.595             | 7.288             |
| Datorie aferentă retur marfă                               | 7.494             | 11.654            |
| Salarii și impozite aferente                               | 18.180            | 30.349            |
| <b>Total alte datorii</b>                                  | <b>50.767</b>     | <b>96.712</b>     |
| <b>Total</b>                                               | <b>306.607</b>    | <b>399.204</b>    |
| <b>Alte datorii nefinanciare</b>                           |                   |                   |
| Taxa pe valoarea adăugată de plata                         | 1.684             | 2.902             |
| Alte datorii curente                                       | 137               | 248               |
| <b>Total datorii comerciale și alte datorii, din care</b>  | <b>308.428</b>    | <b>402.354</b>    |
| <b>Curente</b>                                             | <b>308.344</b>    | <b>401.274</b>    |
| <b>Pe termen lung</b>                                      | <b>84</b>         | <b>1.080</b>      |

Datoriile comerciale și alte datorii sunt negarantate, iar valorile lor contabile reprezintă o aproximare rezonabilă a valorilor lor juste, datorită naturii lor pe termen scurt.

**Estimare semnificativă - reduceri comerciale preconizate**

Grupul primește de la furnizorii săi reduceri pentru respectarea termenelor de plată contractuale, care nu sunt acordate pe bază de an calendaristic și ale căror modele de plată depind de modelele de colectare și de disponibilitatea resurselor (reduceri similare sunt oferite de către Grup clienților săi - a se vedea nota 4 pentru detalii). Astfel de reduceri comerciale sau de decontare primite sunt deduse din costul stocurilor în măsura în care este probabil ca acestea să aibă efect. În estimarea acestor probabilități, conducerea ia în considerare modelele anterioare, precum și noile informații de care dispun echipele de trezorerie și de risc ale Grupului. Având în vedere poziția financiară solidă și lichiditatea Grupului, practic toate facturile comerciale din 2023 și 2022 au fost decontate în termenele de plată convenite cu furnizorii.

**Datorie aferentă retur marfă**

Datoria din retur marfă reprezintă valoarea contraprestației pe care Grupul preconizează să o ramburseze clienților săi. Pentru mai multe detalii privind evaluarea și recunoașterea, a se vedea nota 4.

## 18 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

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

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare în funcție de gradul de observabilitate a datelor de utilizate de respectivele tehnici de evaluare. Datele observabile reflectă datele de piață obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Grupului. Aceste două tipuri de date au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 - Prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 - Alte date decât prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile pentru activul sau datoria respectiv/ă, fie în mod direct (adică ca prețuri), sau în mod indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 - Date despre activ sau datorie care nu sunt bazate pe datele observabile de piață (date neobservabile).

### i. Instrumente financiare măsurate la valoarea justă

Nivelul din ierarhia valorii juste în care sunt clasificate măsurile recurente ale valorii juste este prezentat în tabelul de mai jos. Măsurile recurente ale valorii juste sunt acelea pe care standardele contabile le prevăd sau le permit în situația consolidată a poziției financiare la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar.

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

La 31 decembrie 2023, Grupul avea în derulare contracte la termen bazate pe cursul de schimb cu o valoare justă negativă (datorie) totală de 5 milioane RON (31 decembrie 2022: 4,7 milioane RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului fluxurilor de numerar actualizate, utilizând date direct observabile (adică: cursul de schimb și ratele dobânzilor de pe piață). Ca atare, valoarea justă a instrumentului derivat este clasificată la nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

Instrumentele financiare derivate bazate pe cursul de schimb încheiate de Grup sunt, în general, tranzacționate pe o piață neoficială cu contrapartide profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Instrumentele derivate au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) ca urmare a fluctuațiilor ratelor dobânzilor de pe piață, ale cursurilor de schimb valutar sau ale altor variabile în raport cu termenii lor. Valorile juste agregate ale activelor și datoriilor financiare derivate pot fluctua semnificativ, în mod periodic. Grupul nu adoptă poziții de tranzacționare sau speculative atunci când încheie tranzacții cu instrumente financiare derivate. Toate aceste tranzacții sunt inițiate în scopul gestionării riscurilor.

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

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

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

| 31 decembrie 2023                                   |           |                |                  |                  | Valoarea contabilă |
|-----------------------------------------------------|-----------|----------------|------------------|------------------|--------------------|
|                                                     | Nivelul 1 | Valoarea justă |                  | Total            |                    |
|                                                     |           | Nivelul 2      | Nivelul 3        |                  |                    |
| Credite și avansuri acordate clienților             |           |                |                  |                  |                    |
| <i>Capex</i>                                        | -         | -              | 183.986          | 183.986          | 184.433            |
| <i>Linii de credit</i>                              | -         | -              | 2.454.913        | 2.454.913        | 2.467.213          |
|                                                     | -         | -              | <b>2.638.899</b> | <b>2.638.899</b> | <b>2.651.646</b>   |
| Creanțe comerciale și alte creanțe                  | -         | -              | 953              | 953              | 953                |
| Alte active imobilizate                             | -         | -              | -                | -                | -                  |
| <b>Total active</b>                                 | -         | -              | <b>2.639.852</b> | <b>2.639.852</b> | <b>2.652.599</b>   |
| Împrumuturi                                         |           |                |                  |                  |                    |
| <i>De la băncile locale</i>                         | -         | -              | 1.553.624        | 1.553.624        | 1.553.624          |
| <i>De la instituțiile financiare internaționale</i> | -         | -              | 990.050          | 990.050          | 1.005.693          |
| <i>Obligațiuni emise</i>                            | -         | 191.533        | -                | 191.533          | 204.753            |
| <b>Total datorii</b>                                | -         | <b>191.533</b> | <b>2.543.674</b> | <b>2.735.207</b> | <b>2.764.070</b>   |

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

| 31 decembrie 2022                                   |           |                |                  |                  | Valoarea contabilă |
|-----------------------------------------------------|-----------|----------------|------------------|------------------|--------------------|
|                                                     | Nivelul 1 | Valoarea justă |                  | Total            |                    |
|                                                     |           | Nivelul 2      | Nivelul 3        |                  |                    |
| Credite și avansuri acordate clienți                |           |                |                  |                  |                    |
| <i>Capex</i>                                        | -         | -              | 198.947          | 198.947          | 198.947            |
| <i>Linii de credit</i>                              | -         | -              | 2.515.359        | 2.515.359        | 2.531.821          |
|                                                     | -         | -              | <b>2.714.306</b> | <b>2.714.306</b> | <b>2.730.768</b>   |
| Creanțe comerciale și alte creanțe                  | -         | -              | 1.512            | 1.512            | 1.568              |
| Alte active imobilizate                             | -         | -              | 2.486            | 2.486            | 2.704              |
| <b>Total active</b>                                 | -         | -              | <b>2.718.304</b> | <b>2.718.304</b> | <b>2.735.040</b>   |
| Împrumuturi                                         |           |                |                  |                  |                    |
| <i>De la băncile locale</i>                         |           |                | 1.715.034        | 1.715.034        | 1.714.900          |
| <i>De la instituțiile financiare internaționale</i> |           |                | 645.371          | 645.371          | 654.045            |
| <i>Obligațiuni emise</i>                            | -         | 190.921        | -                | 190.921          | 203.400            |
| <b>Total datorii</b>                                |           | <b>190.921</b> | <b>2.360.405</b> | <b>2.551.326</b> | <b>2.572.345</b>   |

Toate celelalte active și datorii financiare din situația consolidată a poziției financiare a Grupului, cele care nu sunt incluse în tabelul de mai sus și pentru care valoarea justă nu este prezentată, au valorile



(toate sumele sunt exprimate în mii RON, rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel)  
juste aproximativ egale cu valorile contabile.

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

Valoarea justă a **creditelor și a avansurilor acordate clienților** a fost estimată după cum urmează:

- valoarea justă a creditelor și avansurilor cu dobânzi variabile a fost aproximată prin valoarea lor contabilă brută minus pierderile de credit preconizate pe durata de viață a acestora, calculate pe baza metodologiei detaliată la nota 18.i;
- la estimarea valorii juste a creditelor și avansurilor cu rate fixe a dobânzii, Grupul a actualizat fluxurile de numerar contractuale. Rata de actualizare a fost estimată pentru fiecare expunere în parte prin ajustarea ratei fixe contractuale cu modificarea indicatorilor de referință relevanți ai ratei variabile (de exemplu, ROBOR la 3 sau 6 luni) între data acordării fiecărui împrumut și data evaluării. Valoarea actualizată netă a fost ajustată cu provizionul pentru pierderile preconizate din credite în cazul activelor depreciate la data evaluării.

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

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

**Obligațiunile emise** nu au fost tranzacționate în mod activ în exercițiul financiar. În scopul prezentării, Societatea a estimat valoarea justă a acestora prin:

- calcularea randamentului pe baza obligațiunilor suverane românești denominate în euro cu scadențe similare și cupon anual, de la data inițierii (i.e. februarie 2021);
- estimarea randamentului obligațiunilor corporative emise de Societate la 31 decembrie 2023 luând în considerare:
  - i. evoluția randamentului obligațiunilor suverane respective în perioada februarie 2021 – decembrie 2023 și
  - ii. diferența constantă de randament între obligațiunile corporative emise de Companie și obligațiunile de stat cu caracteristici similare.

În consecință, obligațiunile au fost reclasificate de la nivelul 1 la nivelul 2 în ierarhia valorii la 31 decembrie 2023 cât și la 31 decembrie 2022.

Valoarea justă a **creanțelor comerciale și a altor creanțe pe termen lung** a fost estimată prin actualizarea fluxurilor de trezorerie preconizate pe parcursul scadenței acestora, utilizând o rată de actualizare calculată ca medie a ratelor dobânzilor de piață oferite de băncile locale clienților lor comerciali pentru credite cu caracteristici similare generate în luna decembrie (pe baza rapoartelor lunare publicate de Banca Națională a României) și a ratelor dobânzilor oferite de Agricovert Credit IFN clienților săi în aceeași perioadă.

**Datoriile comerciale și alte datorii financiare** sunt pe termen scurt, iar efectul de actualizare este nesemnificativ, astfel încât valoarea contabilă a acestora este aproximativ egală cu valoarea lor justă.

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

Această secțiune furnizează informații despre activele și datoriile nefinanciare ale Grupului, incluzând informații specifice despre:

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

și informațiile materiale, rationamentele și estimările contabile esențiale aferente.

## 19 STOCURI

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costurile sunt alocate elementelor individuale ale stocurilor, pe baza costurilor medii ponderate. Costurile stocurilor achiziționate sunt determinate după deducerea rabaturilor și a reducerilor (a se vedea Nota 18). Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat în cursul normal al activității comerciale, minus costurile estimate necesare pentru realizarea vânzării.

### Estimare semnificativă - valoarea realizabilă netă

Grupul analizează valoarea realizabilă netă pentru acele stocuri care sunt deteriorate sau dacă prețurile lor de vânzare au scăzut. Stocurile sunt reduse la valoarea realizabilă netă, articol cu articol.

Estimările valorii realizabile nete se bazează pe dovezile cele mai fiabile disponibile în momentul în care se face estimarea. Această estimare ia în considerare fluctuațiile de preț sau de cost legate direct de evenimente care au loc după sfârșitul perioadei numai în măsura în care aceste evenimente confirmă condițiile existente la sfârșitul perioadei.

La estimarea valorii realizabile nete a stocurilor la 31 decembrie 2023, Grupul a luat în considerare prețurile de vânzare pentru tranzacțiile efectuate în decembrie 2023 și ianuarie 2024, precum și campaniile de reduceri avute în vedere și aprobate în lunile respective. Modificările valorii stocurilor în afara acestei ferestre, dacă nu sunt legate în mod specific de condițiile existente la 31 decembrie 2023 sau înainte de această dată, nu au impact asupra valorii contabile a stocurilor prezentate în aceste situații financiare consolidate.

Ajustarea valorii realizabile nete este reluată atunci când stocurile sunt vândute sau atunci când circumstanțele care au determinat anterior reducerea valorii stocurilor sub cost nu mai există sau atunci când există dovezi clare ale unei creșteri a valorii realizabile nete ca urmare a unor circumstanțe economice modificate.

|                                                                   | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Semințe certificate                                               | 2.188             | 1.738             |
| Produse pentru nutriția culturilor                                | 2.544             | 83.489            |
| Produse pentru protecția culturilor                               | 59.074            | 80.671            |
| Drone                                                             | 339               | -                 |
| <b>Valoarea totală a bunurilor achiziționate pentru revânzare</b> | <b>64.145</b>     | <b>165.898</b>    |
| Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile                     | 878               | 1.172             |
| <b>Total</b>                                                      | <b>65.023</b>     | <b>167.070</b>    |

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

20

## ALTE ACTIVE CURENTE

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

### Drept la bunurile returnate

La contabilizarea dreptului implicit la returnare a produselor vândute clienților, Grupul recunoaște activul "Drept la bunurile returnate" (cu o ajustare corespunzătoare la costul vânzărilor) reprezentând dreptul său de a recupera produsele atunci când stinge obligația de rambursare (a se vedea Nota 4 care include politica contabilă detaliată pentru recunoașterea și măsurarea dreptului de returnare).

21

## IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorporale ale Grupului sunt reprezentate în principal de licențele achiziționate și de aplicațiile dezvoltate intern. Grupul nu are imobilizări necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată. Licențele și aplicațiile dezvoltate intern sunt recunoscute la costul istoric minus amortizarea și sunt supuse unui test de depreciere ori de câte ori evenimente sau modificări ale circumstanțelor indică faptul că valoarea contabilă ar putea să nu fie recuperabilă. În exercițiul financiar nu au fost identificați astfel de indicatori de depreciere, cu cexcepția celor prezentati la paragraful Rationament semnificativ – depreciere de mai jos.

Amortizarea licențelor și a aplicațiilor dezvoltate intern este calculată folosind metoda liniară pentru a aloca costul activelor, fără valorile reziduale, pe durata de viață utilă estimată de 3 până la 5 ani.

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

|                                                | Licențe software | Software generat intern | Software în curs de dezvoltare | Total         |
|------------------------------------------------|------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------|
| Valoarea brută                                 | 33.414           | 11.070                  | 223                            | 44.707        |
| Amortizarea cumulată                           | (14.950)         | (1.835)                 | -                              | (16.785)      |
| <b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie</b>   | <b>18.464</b>    | <b>9.235</b>            | <b>223</b>                     | <b>27.922</b> |
| Intrări                                        | 9.797            | -                       | 2.661                          | 12.458        |
| Transferuri                                    | -                | 802                     | (802)                          | -             |
| Cheltuială cu amortizare                       | (6.812)          | (2.510)                 | -                              | (9.322)       |
| <b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie</b> | <b>21.449</b>    | <b>7.527</b>            | <b>2.082</b>                   | <b>31.058</b> |
| Valoarea contabilă brută                       | 43.211           | 11.872                  | 2.082                          | 57.165        |
| Amortizarea cumulată                           | (21.762)         | (4.345)                 | -                              | (26.107)      |

Note la situațiile financiare consolidate  
Active și datorii nefinanciare

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

Informațiile comparative pentru 2022 sunt incluse mai jos:

|                                                | Licențe software | Software generat intern | Software în curs de dezvoltare | Total         |
|------------------------------------------------|------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------|
| Valoarea contabilă brută                       | 22.066           | 7.690                   | 462                            | 30.218        |
| Amortizarea cumulată                           | (11.748)         | (214)                   | -                              | (11.962)      |
| <b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie</b>   | <b>10.318</b>    | <b>7.476</b>            | <b>462</b>                     | <b>18.256</b> |
| Intrări                                        | 11.348           | 3.140                   | -                              | 14.488        |
| Transferuri                                    | -                | 239                     | (239)                          | -             |
| Cheltuială cu amortizare                       | (3.202)          | (1.620)                 | -                              | (4.822)       |
| <b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie</b> | <b>18.464</b>    | <b>9.235</b>            | <b>223</b>                     | <b>27.922</b> |
| Valoarea contabilă brută                       | 33.414           | 11.070                  | 223                            | 44.707        |
| Amortizarea cumulată                           | (14.950)         | (1.835)                 | -                              | (16.785)      |

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

În noiembrie 2021, Grupul a lansat o platformă online cu scopul de a oferi clienților săi, prin intermediul tehnologiilor digitale, acces la inovațiile din cadrul sectorului. Platforma facilitează vânzarea de software ca serviciu către clienții existenți și noi ai Grupului. De asemenea, aceasta integrează module de tip auto-gestionare prin care fermierul își poate gestiona relațiile comerciale și de finanțare cu diviziile Agribusiness și, respectiv, Agrifinance ale Grupului. O versiune îmbunătățită a crop360 a fost lansată oficial la 1 noiembrie 2023.

#### Raționament semnificativ – depreciere

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

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

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

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

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

#### **Raționament semnificativ - capitalizarea costurilor de dezvoltare**

În conformitate cu IAS 38, Grupul a capitalizat costurile de dezvoltare și a înregistrat prin contul de profit sau pierdere toate celelalte costuri aferente atunci când au fost suportate. Faza de dezvoltare a început în martie 2021, când au fost clarificate în mare parte toate caracteristicile semnificative ale platformei, pe baza unor studii de piață prelabile și a unor interviuri cu fermierii relevanți și cu alte părți interesate. Cu toate acestea, toate tipurile semnificative de costuri au fost revizuite și capitalizate numai în măsura în care acestea sunt legate în mod specific de proiectarea sau dezvoltarea platformei. Costurile cu licențele pentru instrumentele și sistemele utilizate ca parte a dezvoltării platformei au fost capitalizate în cursul fazei de dezvoltare și amortizate ulterior, dacă este cazul. După lansarea sa în noiembrie 2021, noi funcționalități continuă să fie cercetate și dezvoltate pentru a îmbunătăți crop360. Costurile aferente sunt capitalizate numai în măsura în care se referă la funcționalități noi și semnificative, care nu au fost incluse în versiunile anterioare ale platformei. Costurile de întreținere și de remediere a erorilor sunt înregistrate drept cheltuieli pe măsură ce sunt suportate. Valoarea totală a costurilor capitalizate în cursul anului 2023 este de 0.6 milioane RON (2022: 3,14 milioane RON).

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

La 31 decembrie 2023, valoarea contabilă a aplicației dezvoltate de Grup a fost de 7,5 milioane RON (31 decembrie 2022: 9,2 milioane RON). Conducerea estimează că durata de viață utilă a software-ului este de minimum cinci ani, pe baza uzurii morale tehnice preconizate a unor astfel de active. Cu toate acestea, durata de viață utilă reală poate fi mai scurtă sau mai lungă de cinci ani, în funcție de inovațiile tehnice și de acțiunile concurenților. Îmbunătățirile capitalizate după lansarea platformei sunt amortizate pe durata de viață utilă rămasă a platformei. Întrucât platforma a fost disponibilă pentru utilizare începând cu sfârșitul lunii noiembrie 2021, duratele de viață utilă diferite nu ar fi avut un impact semnificativ asupra valorii sale contabile sau asupra amortizării înregistrate în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Această secțiune oferă informații privind modul în care structura Grupului afectează poziția și performanța financiară a Grupului în ansamblu său.

## 22 INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

Filialele importante ale Societății sunt prezentate în Nota 1. Toate filialele Societății sunt înființate în România, care este, de asemenea, sediul lor principal de activitate.

Următorul tabel rezumă informațiile referitoare la interese care nu controlează acumulate pentru fiecare dintre filialele Grupului:

|                                                                                             | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Interese care nu controlează acumulate în Agricover Distribution                            | 11.954            | 17.454            |
| Interese care nu controlează acumulate în Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL | 1.347             | 1.990             |
| <b>Total</b>                                                                                | <b>13.301</b>     | <b>19.444</b>     |

Mai jos sunt prezentate informații financiare sintetizate pentru Agricover Distribution SA, care este singura filială a Societății ce prezintă interese care nu controlează care sunt semnificative pentru Grup. Valorile prezentate sunt înainte de eliminările între societăți.

| <b>Situația centralizată a poziției financiare</b> | <b>31 decembrie 2023</b> | <b>31 decembrie 2022</b> |
|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Active curente                                     | 448.110                  | 703.047                  |
| Datorii curente                                    | 386.601                  | 601.887                  |
| <b>Active curente nete</b>                         | <b>61.509</b>            | <b>101.160</b>           |
| Active imobilizate                                 | 32.587                   | 36.675                   |
| Datorii pe termen lung                             | 5.745                    | 7.576                    |
| <b>Active imobilizate nete</b>                     | <b>26.842</b>            | <b>29.099</b>            |
| <b>Capitaluri proprii</b>                          | <b>88.351</b>            | <b>130.259</b>           |
| Interese care nu controlează acumulate (13,38%)    | 11.954                   | 17.454                   |

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

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

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

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

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

## 23 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

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

| Categoria                                | Definiție                                                                                                                                 | Impactul asupra situațiilor financiare consolidate                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Societatea-mamă<br>Filiale               | Entitatea care controlează Grupul<br>Entități controlate de Societate (a se vedea Nota 1)                                                 | Societatea este controlată de dl Kanani Jabbar.<br>Tranzacțiile intragrup și soldurile neachitate sunt eliminate, acestea nu fac parte din situațiile financiare consolidate; în consecință, astfel de tranzacții între părți afiliate și solduri neachitate între membrii grupului nu sunt prezentate în conformitate cu IAS 24 în situațiile financiare consolidate. Ele sunt însă prezentate în situațiile financiare separate ale societății și în cele ale filialelor. |
| Asociați                                 | Entitatea asupra căreia Societatea are o influență semnificativă                                                                          | Nu există nicio tranzacție semnificativă între Grup și entitățile sale asociate.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Asocieri în participațiune               | Acord comun prin care părțile care dețin controlul comun asupra asocierii au drepturi asupra activelor nete ale asocierii                 | Nu sunt relevante pentru situațiile financiare consolidate sau separate, deoarece Grupul nu are în derulare niciun acord comun.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Personalul cheie din conducerea Grupului | Persoanele care au autoritatea și responsabilitatea să planifice, direcționeze și controleze activitățile Grupului și ale filialelor sale | Nu există tranzacții semnificative între Grup și personalul cheie din conducere; remunerația personalului cheie din conducere este prezentată mai jos în această notă.                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Alte părți afiliate                      | Părțile afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus                                                           | Tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

### Partea care deține controlul final

Beneficiarul real al Grupului este dl Kanani Jabbar, care deține 87,113% din capitalul social al Societății (31 decembrie 2022: 87,269%). BERD este celălalt acționar major al Societății, deținând 12,704% din capitalul social al acesteia (31 decembrie 2022: 12,727%).

### Remunerația personalului din conducerea superioară

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

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

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

### **Planul de opțiuni pe acțiuni**

Începând cu 2022, Grupul a implementat un program de compensare pe bază de acțiuni, prin care personalul eligibil primește drepturi condiționate de a achiziționa acțiuni ale Societății în cadrul unui Plan de opțiuni pe acțiuni ("SOP"). Opțiunile de cumpărare de acțiuni ale Societății sunt acordate managerilor seniori (inclusiv directorilor executivi) ai Grupului cu o vechime mai mare de 12 luni la data aprobării, la discreția Consiliului de Administrație (nicio persoană nu are dreptul contractual de a participa la plan sau de a primi beneficii garantate).

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

- a) o componentă pe termen scurt, cu opțiuni care se pot exercita după douăsprezece luni, în funcție de realizările participanților în ceea ce privește indicatorii cheie de performanță individuali (KPI) (condiție de performanță non-piață), și
- b) o componentă pe termen lung, cu opțiuni pentru care dreptul de exercitare se dobândește pe parcursul unei perioade de trei ani (dobândire graduală, o treime din numărul total de opțiuni acordate se dobândește în fiecare an), în funcție de profitul net consolidat al Grupului pe parcursul perioadei de dobândire (condiție de performanță non-piață).

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

Opțiunile sunt acordate în cadrul SOP fără nicio contraprestație și nu conferă dividende sau drepturi de vot. Opțiunile pe acțiuni pot fi exercitate la prețul de 0,1 RON/acțiune în termen de cinci zile de la data dobândirii dreptului de vot.

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

Condițiile de performanță sunt luate în considerare doar la determinarea numărului de instrumente care vor fi în cele din urmă dobândite și nu au niciun impact asupra valorii instrumentului de capitaluri proprii acordat.



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

Grupul oferă un mecanism de răscumpărare a acțiunilor achiziționate prin SOP, după cum urmează:

- În orice moment în timpul perioadei de deținere, noul acționar are dreptul de a cere Societății să îi cumpere acțiunile, iar Societatea ar putea accepta. Această acțiune poate fi inițiată, de asemenea, de către societate. Nu există nicio obligație din partea niciuneia dintre părți de a accepta să cumpere/vândă ca urmare a inițiativei de vânzare/cumpărare a celeilalte părți.
- Acțiunile sunt în mod obligatoriu răscumpărabile de către Societate la încetarea contractului de muncă al participanților la program.

Este recunoscută o datorie pentru serviciile prestate de angajați în cadrul SOP. Valoarea justă este evaluată inițial la data acordării și la fiecare dată de raportare până la data de decontare inclusiv (răscumpărarea integrală a acțiunilor), iar modificările valorii juste sunt recunoscute în cheltuielile cu beneficiile angajaților. Cheltuiala este recunoscută pe perioada în care sunt îndeplinite condițiile de serviciu și de performanță (perioada de dobândire), cu recunoașterea unei datorii corespunzătoare. Cheltuiala cumulată recunoscută la fiecare dată de raportare până la data de intrare în drepturi reflectă măsura în care perioada de intrare în drepturi a expirat și cea mai bună estimare a societății cu privire la numărul de opțiuni care vor intra în cele din urmă în drepturi.

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

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

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

### Tranzacții cu părțile afiliate

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

|                                                   | Notă | 2023          | 2022          |
|---------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| <b>Vânzări către alte părți afiliate:</b>         |      | <b>11.341</b> | <b>21.939</b> |
| Vânzare de servicii                               |      | 754           | 1.258         |
| Vânzare de bunuri                                 | 4    | 10.587        | 20.681        |
| <b>Achiziții de la alte părți afiliate:</b>       |      | <b>34.915</b> | <b>41.613</b> |
| Achiziție de servicii                             |      | 82            | 117           |
| Achiziție de bunuri                               | 6    | 34.833        | 41.496        |
| <b>Împrumuturi acordate altor părți afiliate:</b> |      | <b>829</b>    | <b>355</b>    |
| Venituri din dobânzi                              |      | 829           | 355           |

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

### Solduri restante rezultate din tranzacții cu părți afiliate

La sfârșitul exercițiului financiar, următoarele solduri sunt restante în legătură cu tranzacțiile cu părți afiliate:

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

## 24 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE

Valorile contabile ale activelor gajate ca garanție pentru împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung, sunt:

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

Angajamentele privind stocurile sunt reînnoite periodic pentru a include valoarea tuturor stocurilor la fiecare dată specifică de reînnoire. În tabelul de mai sus, Grupul include valoarea cea mai mică dintre valoarea stocurilor gajate conform ultimului acord de reînnoire și valoarea stocurilor la data de raportare, deoarece nu există restricții privind accesul Grupului la astfel de stocuri sau dreptul său de a vinde stocurile gajate în cursul normal al activității.

## 25 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

### Scrisori de credit și garanții

Scrisorile de credit și garanțiile (inclusiv scrisorile de credit “stand-by”) angajează Grupul să efectueze plăți în numele clienților în cazul în care clientul nu își poate îndeplini obligațiile contractuale de plată. Garanțiile și scrisorile de credit stand-by prezintă un risc de credit similar cu cel al creditelor. La 31 decembrie 2023, Grupul a emis scrisori de garanție cu termen de expirare în termen de 1 an, cu o valoare nominală totală de 4,5 milioane RON (31 decembrie 2022: 4 milioane RON) și o scrisoare de garanție cu o perioadă de expirare de 2 ani, în valoare nominală totală de 10 milioane RON.

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

### **Angajamente revocabile**

Pentru a satisface nevoile financiare ale clienților, Grupul încheie diverse angajamente revocabile de a acorda credite și datorii contingente similare. Chiar dacă este posibil ca aceste obligații să nu fie recunoscute în situația consolidată a poziției financiare, ele conțin un risc de credit și, prin urmare, fac parte din riscul global al Grupului (detaliile calitative și cantitative privind practicile de gestionare a riscurilor ale Grupului sunt detaliate în nota 10.i).

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

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

### **Datorii contingente**

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

## **26 EVENIMENTE ULTERIOARE ÎNCHIDERII EXERCITIULUI FINANCIAR**

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

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

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